

*Office translation:*

**GENERALFORSAMLINGS  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**OCEANTEAM SHIPPING ASA**

**MINUTES OF AN  
ORDINARY GENERAL MEETING**

**OCEANTEAM SHIPPING ASA**

Den 26. mai 2011 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA på Hotel Clarion Bergen Airport i Bergen.

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

Dermed var 36% av i alt 150 788 393 aksjer og stemmer representert.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen.

**1 VALG AV MØTELEDER**

Hessel Halbesma ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

**2 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.

An ordinary General Meeting of Oceanteam Shipping ASA was held on 26 May 2011 at the Hotel Clarion Bergen Airport in Bergen.

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

Thus, 36% of a total of 150 788 393 shares and votes were represented.

The following matters were discussed and resolved:

**1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING**

Hessel Halbesma was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

**2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING**

The Chairman of the Meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda of the General Meeting. The notice and the agenda were approved without objections, and it was noted by the Chairman of the Meeting that the General Meeting was lawfully convened.

**3 VALG AV PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Torbjørn Skulstad ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG  
ÅRSBERETNING FOR 2010**

Styreleder refererte fra årsregnskap for 2010, samt styrets og revisors årsberetning.

Det ble enstemmig vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2010, sammen med styrets og revisors årsberetning.

Videre ble det enstemmig vedtatt at det ikke skal utbetales utbytte for 2010.

**5 FASTSETTELSE AV HONORAR FOR  
STYRET**

Det ble enstemmig vedtatt å fastsette styrehonorar for 2010 som følger;

- Styrets leder; NOK 300.000
- Styremedlemmer; NOK 200.000 hver

For 2011 ble det foreslått at honoraret skal være NOK 300.000 for styrets leder, og NOK 200.000 for hvert styremedlem.

For 2010 ble det vedtatt EUR 1200,-/ dag som kompensasjon til medlemmer av styreutvalget for arbeid utenom vanlig styrearbeid.

For 2011 er det foreslått kompensasjon på EUR 2400,-/ dag til medlemmer av styreutvalget for arbeid utenom vanlig styrearbeid.

Generalforsamlingen vedtok forslaget enstemmig.

**6 GODKJENNELSE AV REVISORS  
GODTGJØRELSE**

Styreleder refererte til regnskapet der godtgjørelsen

**3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE  
MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

Torbjørn Skulstad was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting. The decision was unanimous.

**4 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNT FOR 2010**

The Chairman made reference to the 2010 annual accounts and read the board's and the auditor's report.

It was unanimously resolved to approve the annual accounts for 2010, together with the board's and auditor's report.

Further it was unanimously resolved not to distribute dividends for 2010.

**5 DETERMINATION OF DIRECTOR'S FEE**

Fees to the board of directors for 2010 where unanimously adopted as follows:

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

For 2011 the fees are proposed as NOK 300,000 to the Chairman of the Board, and NOK 200,000 to each of the Directors.

For 2010 the agreed fee for the board committee is EUR 1.200,-/ day for extraordinary work.

For 2011, the fee are proposed as EUR 2.400,-/ day for the board committee for extraordinary work.

The Meeting unanimously adopted the proposal.

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

The Chairman of the Meeting referred to the accounts where the remuneration is reported and proposed that the fee be approved.

til revisor fremgår, og foreslo at denne ble godkjent.

The proposal was unanimously approved.

Forslaget ble enstemmig vedtatt.

**7 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OM  
STYRETS ERKLÆRING VEDRØRENDE  
FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN  
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

**7 CONSULTATIVE VOTING OVER THE BOARD  
OF DIRECTOR'S STATEMENT REGARDING THE  
SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO  
THE COMPANY'S LEADING PERSONELL**

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

In accordance with § 6-16a 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 leading personnel.

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (3), skulle generalforsamlingen foreta en rådgivende avstemning om erklæringen.

Pursuant to § 5-6 (3) of the Public Limited Companies' Act, the General Meeting shall perform a consultative voting over the statement.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig å godkjenne styrets erklæring.

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

**8 FULLMAKT TIL STYRET FOR Å ERVERVE  
AKSJER I SELSKAPET, ASAL. §§ 9-2 TIL  
9-4**

**8 POWER OF ATTORNEY TO ACQUIRE SHARES  
IN THE COMPANY, PLCA §§ 9-2 TO 9-4**

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen enstemmig følgende;

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

1. Styrets gis fullmakt til å, på vegne av Selskapet, erverve aksjer i Selskapet inntil totalt pålydende på NOK 753.942, forutsatt at det totale pålydende av egne aksjer ikke overstiger 10 % av aksjekapitalen i Selskapet.
2. Erverv og salg av egne aksjer kan finne sted etter styrets skjønn, men ikke ved tegning av egne aksjer. Styret skal tilsikre at lovverk knyttet til likebehandling av Selskapets aksjonærer, samt forbud mot å gi aksjonærer urimelige fordeler på bekostning av andre aksjonærer, blir overholdt.
3. Fullmakten gjelder inntil ordinær generalforsamling i 2012.
4. 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 grensen på 10 %.

1. The Board of Directors is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire shares with a total nominal value of up to NOK 753,942, provided however, that the total nominal value of own shares shall not exceed 10 % of the share capital in the Company.
2. Acquisition and sale of own shares can 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.
3. The authority applies until the annual Ordinary General Meeting in 2012.
4. 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 the 10 % limit.

**9 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å  
GJENNOMFØRE KAPITALFORHØYELSE**


Styret hadde foreslått at styret skal gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 10 % av registrert aksjekapital. Generalforsamlingen besluttet som følger;

1. I samsvar med § 10-14 i allmennaksjeloven blir styret gitt fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 753.942, ved utstedelse av inntil 15.078.838 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,05.
2. Fullmakten gjelder inntil ordinær generalforsamling i 2012, som må bli avholdt innen 30. juni 2012.
3. Aksjonærenes forkjøpsrett til de nye aksjene, jf. § 10-14 i allmennaksjeloven kan bli tilsidesatt.
4. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf. § 10-2 i allmennaksjeloven.
5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. § 13-5 i allmennaksjeloven.

Beslutningen var enstemmig.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

Møtet hevet.



Hessel Halbesma  
Chairman/Møteleder

**9 PROXY TO THE BOARD TO INCREASE THE  
SHARE CAPITAL**

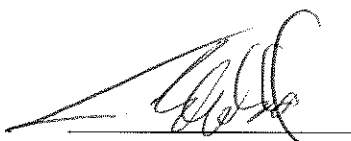
The Board had proposed that the board is granted proxy to increase the share capital by 10 % of the registered share capital. The General Meeting resolved the following:

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 753,942, by issuance of up to 15,078,838 new shares, each with a par value of NOK 0.05.
2. The authority applies until the Ordinary General Meeting in 2012, which must be held no later than 30 June 2012.
3. The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-14 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.

The decision was unanimous.

There where no further matters to attend to.

Meeting adjourned



Torbjørn Skulstad  
Elected to co-sign the minutes/Medundertegner