

Office translation:

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

OCEANTEAM SHIPPING ASA

**MINUTES OF AN
ORDINARY GENERAL MEETING**

OCEANTEAM SHIPPING ASA

Den 30. mai 2013 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA på Hotel Clarion Bergen Airport i Bergen.

An ordinary General Meeting of Oceanteam Shipping ASA was held on 30 May 2013 at the Hotel Clarion Bergen Airport in Bergen.

1 ÅPNING AV MØTET

Generalforsamlingen ble åpnet av CFO Torbjørn Skulstad som var utpekt av styret grunnet styreleders forfall, og som opptok vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeiere:

Dermed var 17 804 723 av i alt 29 593 259 aksjer og stemmer, tilsvarende 76,44% av aksjekapitalen, representert.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen.

Merknad: Dato and årsak til at styrer forman og daglig leder ikke møtte

2 VALG AV MØTELEDER

Torbjørn Skulstad ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

1 OPENING OF THE MEETING

The General Meeting was opened by the CFO Torbjørn Skulstad who was appointed by the Board of Directors in the absence of the Chairman of the Board of Directors, and who registered the shareholders present as enclosed.

Thus, 17 804 723 of a total of 29,593,259 shares and votes, corresponding to 76,44% of the share capital, were represented.

The following matters were discussed and resolved:

Notice: Date and explanations which prevented the chairman and the CFO from attending were requested

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Torbjørn Skulstad was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

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.

Borea og Fisher Shipping godkjente innkalling men godkjente ikke endringer på dagsorden.

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 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.

The notice of the agenda was approved, however the changes that the Chairman and CEO would not be in was not approved by 4 194 527 shares.

**4 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Kathleen Nilsen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig

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

Kathleen Nilsen was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

The decision was unanimous.

**5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET
OG ÅRSBERETNINGEN FOR
REGNSKAPSÅRET 2012 OG
KONSOLIDERT ÅRSREGNSKAP FOR
KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV
UTBYTTE**

Møteleder refererte fra årsregnskap for 2012, samt styrets og revisors årsberetning.

Aksjonærer kommenterte honoraret til styrets formann og ville ha mer utfyllende kommentarer i årsrapporten

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2012, sammen med styrets og revisors årsberetning.

Videre ble det vedtatt at det ikke skal utbetales utbytte for 2012.

Beslutningen var enstemmig.

**6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Det ble vedtatt å fastsette styrehonorar for 2012 som følger;

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

For 2012 ble det vedtatt kompensasjon på EUR 2 400,-/dag til medlemmer av styreutvalget for arbeid utenom vanlig styrearbeid.

Beslutningen var enstemmig

**5 APPROVAL OF THE 2012 ANNUAL
ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT AND
THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR
THE OCEANTEAM SHIPPING GROUP,
INCLUDING DISTRIBUTION OF
DIVIDENDS**

The Chairman of the meeting made reference to the 2012 annual accounts and the board's and the auditor's report.

Some shareholders had comments for the remuneration to the chairman and would like to see more specific explanations in the annual report.

It was resolved to approve the annual accounts for 2012, together with the board's and auditor's report.

Further it was resolved not to distribute dividends for 2012.

The decisions were unanimous

6 DETERMINATION OF DIRECTOR'S FEE

Fees to the board of directors for 2012 were adopted as follows:

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

For 2012 the agreed fee for the Board committee is EUR 2 400,-/ day for extraordinary work.

The decision was unanimous

**7 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

Møteleder refererte til regnskapet der godtgjørelsen til revisor fremgår, og foreslo at denne ble godkjent.

Forslaget ble enstemmig vedtatt.

**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 i henhold til regnskapsloven § 3-3 b.

10 VALG AV STYRE

Det er ingen styremedlemmer på valg.

**7 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 is approved.

The proposal was unanimously approved.

**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 § 6-16a 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.

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 FOR CORPORATE
GOVERNANCE**

The Chairman of the meeting presented the main points in the statement for corporate governance in accordance with the Accounting Act section 3-3 b.

10 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

None of the board members stand for re-election this

year.

11 FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER I SELSKAPET

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen følgende;

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 2014, senest inntil 30. juni 2014.
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.

Flertall for kjøp av egne aksjer.

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 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 2014, latest 30 June 2014.
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 a majority in favour of purchasing own

shares.

**12 FULLMAKT FOR STYRET TIL 12
FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN**

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 2014, som må bli avholdt innen 30. juni 2014.
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.

Beslutningen var enstemmig for punkt 1,2 og 5.

Punkt 3 og 4 14 617 722 stemmer stemte for og 4 177 720 stemmer mot.

**13 GODKJENNELSE AV AVTALE MELLOM
OCEANTEAM SHIPPING ASA OG HEER
HOLLAND BV**

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen følgende;

**12 POWER OF ATTORNEY 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 proxy 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 2014, which must be held no later than 30 June 2014.
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.

The decision was unanimous for point 1,2 and 5.

Point 3 and 4, 14 617 722 votes for and 4 177 720 votes denied.

**13 APPROVAL OF AGREEMENT BETWEEN
OCEANTEAM SHIPPING ASA AND HEER
HOLLAND BV**

In accordance with the Board's proposal the general meeting resolved as follows:

"The agreement between Oceanteam Shipping ASA

*"Avtale mellom Oceanteam Shipping ASA og Heer and Heer Holland BV, is approved".
Holland BV, godkjennes"*

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous

**14 CFO'S ORIENTERING OM SELSKAPETS
STILLING**

CFO gav en kort presentasjon av selskapet.

**14 INFORMATION ABOUT THE COMPANY BY
THE CFO**

The CFO gave a short briefing about the company.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

There were no further matters to attend to.

15

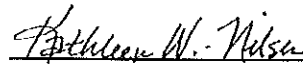
Møtet hevet.

16

Meeting adjourned



Torbjørn Skulstad



Kathleen Nilsen

Vedlegg:

Fortegnelse over de møtende aksjeelere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.

Appendix:

List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes.