

(Office translation)

PROTOKOLL FRA

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

**OCEANTEAM SHIPPING ASA
(988 788 945)**

Den 27. mai 2014 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA på Hotel Clarion Bergen Airport i Bergen.

1 ÅPNING AV MØTET

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

Dermed var 15 569 721 av i alt 29 593 259 aksjer og stemmer, tilsvarende 53 % av aksjekapitalen, representert.

James Hill ble enstemmig valgt til møtesekretær.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen.

2 VALG AV MØTELEDER

Hessel Halbesma 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.

MINUTES OF

ORDINARY GENERAL MEETING

**OCEANTEAM SHIPPING ASA
(988 788 945)**

An ordinary General Meeting of Oceanteam Shipping ASA was held on 27 May 2014 at the Hotel Clarion Bergen Airport in Bergen.

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, 15 569 721 of a total of 29 593 259 shares and votes, corresponding to 53 % of the share capital, were represented.

James Hill was unanimously elected to be meeting secretary.

The following matters were discussed and resolved:

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Hessel Halbesma 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 var enstemmig.

**5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET
2013 OG KONSOLIDERT ÅRSREGNSKAP
FOR KONSERNET, HERUNDER UTDELING
AV UTBYTTE**

Møteleder refererte fra årsregnskapet for 2013, samt styrets og revisors årsberetning.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2013, sammen med styrets og revisors årsberetning.

Videre ble det vedtatt at det ikke skal utbetales utbytte for 2013.

Beslutningen var enstemmig.

**6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Det ble vedtatt å fastsette styrehonorar for 2013 som følger;

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

For 2013 ble det i tillegg vedtatt kompensasjon på EUR 300 per time, oppad begrenset til EUR 2 400 /dag til styrets medlemmer for arbeid utenom ordinært styrearbeid.

Beslutningen var enstemmig.

**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 unanimous.

**5 APPROVAL OF THE 2013 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 2013 annual accounts and the board's and the auditor's report.

It was resolved to approve the annual accounts for 2013, together with the board's and auditor's report.

Further it was resolved not to distribute dividends for 2013.

The decisions were unanimous.

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

Fees to the board of directors for 2013 were adopted as follows:

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

For 2013 it was additionally resolved that board members may invoice EUR 300 per hour, maximum EUR 2 400 / day for extraordinary work.

The decision was unanimous.

**7 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

Møteleder foreslo at revisors godtgjørelse dekkes etter regning.

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, inntatt i årsrapporten for 2013, 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.

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 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 2013, in accordance with the Accounting Act section 3-3 b.

10 VALG AV STYRE

Det er foreslått å gjenvelge det sittende styret for to nye år.

Generalforsamlingen traff slikt vedtak:

De sittende styremedlemmer gjenvelges for to nye år. Etter dette er styret sammensatt som følger:

Hessel Halbesma (styrets leder)

Catharina Pos

James Hill"

Beslutningen var enstemmig.

10 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

It is proposed to re-elect the current board of directors.

The general meeting passed the following resolution:

"The current members of the board of directors are re-elected for two new years. The board of directors are comprised as follows:

Hessel Halbesma (chairman)

Catharina Pos

James Hill"

The decision was unanimous.

11 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 2015, senest inntil 30. juni 2015.*
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.*

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 2015, latest 30 June 2015.*
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.*

The decision was unanimous

12 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I SAMSVAR MED ALLMENNAKSJELOVEN § 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 2015, som må bli avholdt innen 30. juni 2015.
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.

13 PRESENTASJON AV STYRETS MEDLEMMER OG ADMINISTRERENDE DIREKTØRTS ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING

Styrets medlemmer ble presentert og administrerende direktør gav en kort presentasjon av selskapet.

12 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 2015, which must be held no later than 30 June 2015.
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.

13 PRESENTATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND INFORMATION ABOUT THE COMPANY BY THE CEO

The Board of Directors was introduced and the CEO gave a short briefing about the company.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

There were no further matters on the agenda.

Møtet hevet.

Meeting adjourned



Hessel Halbesma



[Medundertegner]

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.

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

Oceanteam Shipping ASA; AGM

27/5 2014

<i>TOTAL Oceanteam Shipping ASA Shareholdings</i>	29 593 259
ETTERNAVN	BEHOLDNING
OCEANTEAM SHIPPING ASA (no voting rights)	2 959 324
	200 000
	9 533 720
	60 987
	188 020
	4 037 389
	1 549 605
<i>Number of Shares represented 27/5 2014</i>	15 569 721
<i>% of Shares represented 27/5 2014</i>	53 %