

**GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

OCEANTEAM SHIPPING ASA

Den 31. mai 2012 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA på Hotel Clarion Bergen Airport i Bergen.

1 ÅPNING AV MØTET

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

Dermed var 42 625 195 av i alt 150 788 393 aksjer og stemmer, tilsvarende 28,27% av aksjekapitalen, representert.

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.

Office translation:

**MINUTES OF AN
ORDINARY GENERAL MEETING**

OCEANTEAM SHIPPING ASA

An ordinary General Meeting of Oceanteam Shipping ASA was held on 31 May 2012 at the Hotel Clarion Bergen Airport in Bergen.

1 OPENING OF THE MEETING

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

Thus, 42 625 195 of a total of 150 788 393 shares and votes, corresponding to 28,27% of the share capital, were represented.

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 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.

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

Torbjørn Skulstad 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**

Torbjørn Skulstad 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 2011 FOR
OCEANTEAM SHIPPING ASA OG
KONSOLIDERT ÅRSREGNSKAP FOR
KONSERNET, HERUNDER UTDELING AV
UTBYTTE**

Styreleder refererte fra årsregnskap for 2011, samt styrets og revisors årsberetning.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2011, sammen med styrets og revisors årsberetning.

Videre ble det vedtatt at det ikke skal utbetales utbytte for 2011.

Beslutningene var enstemmig

6 VALG AV STYRE

Generalforsamlingen besluttet å gjenvelge det sittende styre.

Beslutningen var enstemmig

**5 APPROVAL OF THE 2011 ANNUAL
ACCOUNTS AND THE BOARD'S ANNUAL
REPORT FOR OCEANTEAM SHIPPING
ASA AND THE CONSOLIDATED
ACCOUNTS FOR THE OCEANTEAM
SHIPPING GROUP, INCLUDING THE
APPLICATION OF THE ANNUAL RESULT**

The Chairman made reference to the 2011 annual accounts and the board's and the auditor's report.

It was resolved to approve the annual accounts for 2011, together with the board's and auditor's report.

Further it was resolved not to distribute dividends for 2011.

The decisions were unanimous

**6 ELECTION OF THE BOARD OF
DIRECTORS**

The Meeting resolved to re-elect the current members of the Board of Directors.

The decision was unanimous

**7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Det ble vedtatt å fastsette styrehonorar for 2011 som følger;

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

For 2011 ble det vedtatt kompensasjon på EUR 2 400,-/dag EUR 300,-/time til medlemmer av

7 DETERMINATION OF DIRECTOR'S FEE

Fees to the board of directors for 2011 where adopted as follows:

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

For 2011 the agreed fee for the Board committee is EUR 2 400,-/ day EUR 300,-/hour for extraordinary

styreutvalget for arbeid utenom vanlig styrearbeid.

work.

Beslutningen var enstemmig

The decision was unanimous

**8 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

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

Forslaget ble enstemmig vedtatt

**8 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.

The proposal was unanimously approved.

**9 RÅDGIVENDE AVSTEMNING OM
STYRETS ERKLÆRING OM
FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE
ETTER ALLMENNAKSJELOVEN 5-6 (3)
OG § 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.

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne styrets erklæring.

Beslutningen var enstemmig

**9 CONSULTATIVE VOTING OVER THE
BOARD'S STATEMENT PURSUANT TO THE
PUBLIC LIMITED COMPANIES' ACT §§ 5-
6 (3) AND 6-16A REGARDING THE
SALARIES AND OTHER REMUNERATIONS
OR BENEFITS TO THE CORPORATION'S
LEADING PERSONNEL**

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.

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

The decision was unanimous

**10 FULLMAKT TIL STYRET FOR Å ERVERVE
AKSJER I SELSKAPET, JF.
ALLMENNAKSJELOVEN §§ 9-2 TIL 9-4**

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen følgende;

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

**10 POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD
FOR ACQUIRING SHARES IN THE
CORPORATION, CF. THE PUBLIC
LIMITED COMPANIES' ACT §§ 9-2 TO 9-4**

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 shares with a total nominal value of up to NOK 753,942, provided however, that the total nominal value of

Selskapet. 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.

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 2013, senest inntil 30. juni 2013.
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 %.

Beslutningen var enstemmig

11., 12 OG 13 KAPITALFORHØYELSE, SPLEIS AV AKSJER OG SPLEIS AV WARRANTS

Ettersom kursverdien til Selskapets aksjer ikke skal være lavere enn NOK 1 ifølge Selskapets løpende forpliktelser som et selskap notert på Oslo Børs, og kursverdien har vært lavere enn dette i en periode som overstiger 6 måneder, foreslår styret at det gjennomføres en aksjespleis i forholdet 10:1 ved å øke pålydende med NOK 0,45 fra NOK 0,05 til NOK 0,50, slik at 10 aksjer blir spleiset til 1. Dette nødvendiggjør utstedelse av 7 aksjer forut for spleisen slik at antall aksjer er delelig med 10. Av hensyn til den praktiske gjennomføringen, foreslås at aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.

own shares shall not exceed 10 % of the share capital in the Company. 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.

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 2013, latest 30 June 2013.
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.

The decision was unanimous

11., 12. AND 13 – INCREASE OF SHARE CAPITAL, CONSOLIDATION OF SHARES AND CONSOLIDATION OF WARRANTS

As the market value of the company's shares shall not be lower than NOK 1 pursuant to the company's continuing obligations as a company listed at the Oslo Stock Exchange, and the share price has been lower than this for a longer period, the Board proposes that a share consolidation in the ratio 10:1 is carried out by increasing the nominal value of the shares by NOK 0.45 from NOK 0.05 to NOK 0.50, so that 10 shares are consolidated into 1. This requires a share issue of 7 new shares prior to the consolidation so that a

Ved aksjespleisen vil antall aksjer bli redusert fra 150 788 394 til 15 078 840. Noen aksjeeiere eier et antall aksjer som ikke kan deles med 10, og disse aksjene blir derfor rundet opp til nærmeste hele aksje etter spleisen. Selskapet har avtalt med bestemte aksjeeiere at de vil, uten vederlag, overdra de antall aksjer som måtte være nødvendig for en slik avrunding. Aksjespleisen vil få virkning for alle aksjer og alle aksjeeiere, med andre ord ikke kun for de som er registrert som aksjeeiere i aksjeeierregistrert på tidspunkt for generalforsamlingen.

Videre, ettersom Selskapet for tiden har utestående frittstående tegningsretter (warrants) fordelt på to utstedelser, henholdsvis 148 986 069 ("Warrants Issue I") og 295 996 677 ("Warrants Issue II"), begge utstedt av Selskapets ordinære generalforsamling avholdt den 14. juli 2009, foreslås at det gjennomføres en spleis av disse på tilsvarende måte som for aksjene, slik at 10 frittstående tegningsretter slås sammen til 1. Ved spleisen av frittstående tegningsretter vil dermed antallet utestående frittstående tegningsretter i henhold til Warrants Issue I bli redusert fra 148 986 069 til 14 898 606 og antallet utestående frittstående tegningsretter i henhold til Warrants Issue II bli redusert fra 295 996 677 til 29 599 667.

I samsvar med det ovenstående, traff generalforsamlingen følgende vedtak om kapitalforhøyelse, aksjespleis og spleis av frittstående tegningsretter:

11 KAPITALFORHØYELSE

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende vedtatt:

1. Selskapets aksjekapital økes med NOK 0,35 ved utstedelse av 7 nye aksjer, pålydende NOK 0,05.
2. For aksjene som tegnes skal det betales NOK 0,05, tilsvarende aksjens pålydende, til sammen NOK 0,35.
3. Kapitalforhøyelsen gjennomføres rettet mot

number of shares dividable by 10 is achieved. In order to facilitate a practical completion, it is proposed that it is deviated from the shareholders' pre-emptive rights.

In the share consolidation, the number of shares will thus be reduced from 150,788,394 to 15,078,840. Some of the company's shareholders own a number of shares that cannot be divided by 10, and these will be rounded up to the nearest whole share after the consolidation. The company has agreed with certain shareholders that they will free of compensation surrender the number of shares that such rounding off will entail. The consolidation of shares will have an impact on all shares and all shareholders, i.e. not only in relation to those as of the date of general meeting, who are registered as shareholders in the company's shareholder register.

Further, as the company for the time being has outstanding warrants divided in two issues of 148,986,069 ("Warrants Issue I") and 295,996,677 ("Warrants Issue II") respectively, both issued by the company's Annual General Meeting held on 14 July 2009, it is proposed that a consolidation is carried out with regard to these similarly as in respect of the shares so that 10 warrants are consolidated into 1. In the consolidation of warrants, the number of outstanding warrants under the Warrants Issue I will be reduced from 148,986,069 to 14,898,606 and outstanding warrants under the Warrants Issue II will be reduced from 295,996,677 to 29,599,667.

In accordance with the above, the General Meeting resolved the following to issue new shares, carry out a share consolidation and a consolidation of warrants: ✓

11 INCREASE OF SHARE CAPITAL

In accordance with the Board of Directors' proposal, the following was resolved:

1. The Company's share capital is increased by NOK 0.35 by issue of 7 new shares, each with a par value of NOK 0.05.
2. For the shares subscribed it shall be paid NOK 0.05, equal to the par value of the shares, in aggregate NOK 0.35.
3. The increase in share capital is directed towards

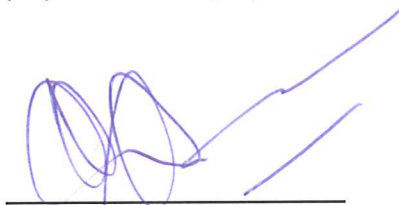
SIX SIS AG.

4. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5.
5. Tegning av aksjer finner sted i protokollen fra den ordinære generalforsamlingen.
6. Oppgjør for aksjen skal skje innen tre virkedager etter avholdt ordinær generalforsamling og betales kontant til Selskapets særskilte konto for aksjeinnskudd.
7. Den nye aksjen gir rett til utbytte fra og med registrering i Foretaksregisteret.
8. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen i denne sak 11 er betinget av at forslaget om aksjespleis i sak 12 blir vedtatt av generalforsamlingen.
9. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 7 539 420 fordelt på 150 788 400 aksjer hver pålydende NOK 0,05"

Det ble deretter foretatt slik aksjetegning:

SIX SIS AG tegner seg herved for 7 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05, totalt NOK 0,35.



SIX SIS AG v/ Hessel Halbesma (etter fullmakt)

Dermed var samtlige aksjer tegnet.

Beslutningen var enstemmig

SIX SIS AG.

4. The shareholders' preferential rights are deviated from, cf section 10-4, cf. 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
5. Subscription of the share shall take place in the minutes from the Ordinary General Meeting.
6. Settlement for the share shall take place within three business days after the Ordinary General Meeting and be paid to the Company's separate account for share contributions.
7. The new share gives right to dividend from the time it has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. Completion of the increase in share capital as set out in this item 11 is conditional upon that the proposal for the reverse share split pursuant to item 12 is approved by the General Meeting.
9. Article 4 of the Company's Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital of the company is NOK 7,539,420 divided into 150,788,400 shares with a nominal value of NOK 0.05 each."

The following share subscription was made:

SIX SIS AG hereby subscribe for 7 new shares, each with a nominal value of NOK 0,05, in total NOK 0,35.

[not to be signed]

SIX SIS AG by Hessel Halbesma (with proxy)

Following this subscription, all of the shares were subscribed.

The decision was unanimous

12 SPLEIS AV AKSJER

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende vedtatt:

1. Det besluttes å spleise Selskapets aksjer, forutsatt at kapitalforhøyelsen som beskrevet i sak 11 er besluttet og blir registrert, slik at 10 aksjer, hver pålydende NOK 0,05 blir til én ny aksje pålydende NOK 0,50.
2. Spleis av aksjene gjennomføres slik at de som er aksjonærer ved utløpet av børsdagen som følger den dag registrering av den nye aksjen som utstedes i kapitalforhøyelsen beskrevet i sak 11 er gjennomført, får spleiset sine aksjer. Aksjonærene som etter ovennevnte skal få spleiset sine aksjer benevnes "Relevante Aksjonærer".
3. Det vil ikke bli utstedt brøkdelsaksjer. I den utstrekning de Relevante Aksjonærer har et antall aksjer som ikke er delelig med 10, har aksjonær SIX SIS AG forpliktet seg til å overføre vederlagsfritt det antall aksjer som er nødvendig for at de Relevante Aksjonærer får et antall aksjer som er delelig på 10.
4. På bakgrunn av kapitalforhøyelsen beskrevet i sak 11, vil Selskapets aksjekapital endres fra 150 788 400 aksjer, hver pålydende NOK 0,05, til 15 078 840 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.
5. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 7 539 420 fordelt på 15 078 840 aksjer, hver pålydende NOK 0,50."

Beslutningen var enstemmig

12 CONSOLIDATION OF SHARES

In accordance with the Board of Directors' proposal, the following was resolved:

1. It is resolved to consolidate the Company's shares, conditional upon that the share capital increase as described in item 11 is resolved and registered, so that 10 shares with a par value of NOK 0.05 gives one new share with a par value of NOK 0.50.
2. The consolidation of shares shall be completed so that those who are shareholders at the close of the market day following the day on which the registration of the new shares issued in the share capital increase described in item 11 is completed, shall have their shares consolidated. The shareholders which in accordance with the above mentioned shall have their shares consolidated are referred to as "Relevant Shareholders".
3. It will not be issued fractional shares. To the extent the Relevant Shareholders hold a number of shares that is not dividable by 10, the shareholder SIX SIS AG has undertaken to transfer without consideration the number of shares required to give the Relevant Shareholders a number of shares dividable with 10.
4. Based on the share capital increase described in item 11, the Company's share capital will be amended from 150,788,400 shares, each with a par value of NOK 0.05, to 15,078,840 shares, each with a par value of NOK 0.50.
5. Article 4 of the Company's Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital of the company is NOK 7,539,420 divided into 15,078,840 shares with a nominal value of NOK 0.50 each."

The decision was unanimous

13 SPLEIS AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER

Overensstemmende med styrets forslag ble følgende vedtatt:

1. Som følge av aksjespleisen, skal det også gjennomføres en spleis av alle utestående frittstående tegningsretter (warrants) i forholdet 10:1. Selskapet har for tiden utestående frittstående tegningsretter fordelt på to utstedelser, henholdsvis 148 986 069 ("Warrants Issue I") og 295 996 677 ("Warrants Issue II"), hvorav samtlige ble utstedt i henhold til vedtak fattet av den ordinære generalforsamlingen i Selskapet avholdt den 14. juli 2009.
2. Spleisen gjennomføres ved at antallet utestående frittstående tegningsretter i henhold til Warrants Issue I blir redusert fra 148 986 069 til 14 898 606 og antallet utestående frittstående tegningsretter i henhold til Warrants Issue II bli redusert fra 295 996 677 til 29 599 667. ved at 10 frittstående tegningsretter slås sammen til 1 utestående frittstående tegningsrett. Hver sammenslått frittstående tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje, hver pålydende NOK 0,50, i Selskapet til tegningskurs NOK 1,0 For øvrig er betingelsene uendret. For å unngå at spleisen medfører brøkdels frittstående tegningsretter, skal 9 frittstående tegningsretter under Warrants Issue I og 7 frittstående tegningsretter under Warrants Issue II, som eies av Toha Invest B.V., slettes.
3. Spleis av warrants gjennomføres slik at de som innehar frittstående tegningsretter ved utløpet av børsdagen som følger den dag registrering av den nye aksjen som utstedes i kapitalforhøyelsen beskrevet i sak 11 er gjennomført, får spleiset sine frittstående tegningsretter. De som etter ovennevnte skal få spleiset sine warrants benevnes "Relevante Warrantseiere".
4. I den utstrekning de Relevante Warrantseiere har et antall warrants som ikke er delelig med 10, har warrantseier Toha Invest B.V.

13 CONSOLIDATION OF WARRANTS

In accordance with the Board of Directors' proposal, the following was resolved:

1. As a consequence of the share consolidation, a consolidation of all the outstanding warrants in the ratio of 10:1 shall also be carried out. The company has for the time being outstanding warrants divided in two issues of 148,986,069 ("Warrants Issue I") and 295,996,677 ("Warrants Issue II") respectively, both issued by the company's Annual General Meeting held on 14 July 2009.
 2. The consolidation is carried out by way of reducing the number of outstanding warrants under the Warrants Issue I from 148,986,069 to 14,898,606 and outstanding warrants under the Warrants Issue II from 295,996,677 to 29,599,667, by consolidating 10 warrants into 1 warrant. Each consolidated warrant gives a right to require one new share issued, each with a nominal value of NOK 0.50, at a subscription price of NOK 1.00. In other respects the conditions of the warrants to remain unchanged. In order to avoid fractional warrants resulting from the consolidation, 9 warrants in respect of the Warrants Issue I and 7 warrants in respect of the Warrants Issue II, all owned by Toha Invest B.V., will be cancelled.
 3. The consolidation of warrants shall be completed so that those who hold warrants at the close of the market day following the day on which the registration of the new shares issued in the share capital increase described in item 11 is completed, shall have their warrants consolidated. The holders of warrants which in accordance with the above mentioned shall have their warrants consolidated are referred to as "Relevant Warrantholders".
- 

forpliktet seg til å overføre vederlagsfritt det antall warrants som er nødvendig for at de Relevante Warrantseiere får et antall warrants som er delelig på 10.

5. Spleisen av frittstående tegningsretter skal ha virkning i forhold til handel med Selskapets frittstående tegningsretter på samme tid som spleisen av aksjer i henhold til punkt 12 får virkning i handel.

Beslutningen var enstemmig

4. It will not be issued fractional warrants. To the extent the Relevant Warrantholders hold a number of warrants that is not divisible by 10, the warrant holder Toha Invest B.V. has undertaken to transfer without consideration the number of warrants required to give the Relevant Warrantholders a number of warrants divisible with 10.

5. The consolidation of warrants shall have effect on trade in the company's warrants at the same time as consolidation of shares pursuant to item 12 is given effect in trade.

The decision was unanimous

14 FULLMAKT TIL STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN, JF. ALLMENNAKSJELOVEN § 10-14

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

1. Forutsatt at aksjespleisen som beskrevet i sak 12 vedtas, blir styret i samsvar med § 10-14 i allmennaksjeloven gitt fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 753 942, ved utstedelse av inntil 1 507 833 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,50.
2. Fullmakten gjelder inntil ordinær generalforsamling i 2013, som må bli avholdt innen 30. juni 2013.
3. Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene, jf. § 10-4 i allmennaksjeloven kan bli tilsidesatt.
4. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf. § 10-2 i allmennaksjeloven.
5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse

14 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 by 10 % of the registered share capital. The General Meeting resolved the following:

1. Provided that the consolidation of shares as per item 12 is resolved, the Board is in accordance with section 10-14 of the Public Limited Companies' Act granted the authority to increase the Company's share capital with up to NOK 753,942, by issuance of up to 1,507,833 new shares, each with a par value of NOK 0.50.
2. The authority applies until the Ordinary General Meeting in 2013, which must be held no later than 30 June 2013.
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

ved fusjon, jf. § 13-5 i allmennaksjeloven.

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.

Beslutningen var enstemmig

The decision was unanimous

**15 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS
ORIENTERING OM SELSKAPETS
STILLING**

**15 INFORMATION ABOUT THE
CORPORATION BY THE CEO**

Selskapets styreleder og finansdirektør gav en kort presentasjon av Selskapet.

The Company's Chairman and CFO gave a short briefing about the Company.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

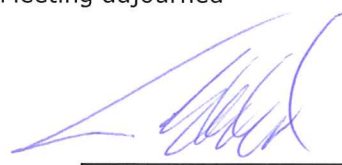
There were no further matters to attend to.

Møtet hevet.

Meeting adjourned



Hessel Halbesma
Chairman/Møteleder



**Elected to co-sign the minutes/
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.

VEDTEKTER
FOR
OCEANTEAM SHIPPING ASA

(Per 31. mai 2012)

§ 1 – Firma

Selskapets navn er Oceanteam Shipping ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 – Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Bergen kommune.

§ 3 – Virksomhet

Selskapets virksomhet er kjøp, salg, leie og drift av skip med tilknyttede tjenester, samt investeringer og deltagelse i andre selskaper.

§ 4 – Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 7 539 420 fordelt på 15 078 840 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

§ 5 – Styre

Selskapets styre skal ha fra 3 til 9 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

§ 6 – Signatur

Selskapets firma kan tegnes av styrelederen og ett styremedlem i fellesskap.

Styret kan utstede prokura.

§ 7 – Generalforsamling

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen innkalles av styret ved skriftlig varsel til alle aksjeeiere med kjent adresse. Innkalling kan gjøres pr brev, telefaks eller elektronisk (e-post).

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen

§ 8 – Aksjeeiernes møterett

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen, skal meddele dette til selskapet innen en frist, som angis i innkallingen, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Har aksjeeieren ikke meldt seg i rett tid, kan han nektes adgang.

§ 9 – Aksjenes omsettelighet

Aksjeoverføring krever ikke godkjenning av selskapet, og aksjeeierne har ikke forkjøpsrett.