

FUSJONSPLAN/MERGER PLAN

for fusjon mellom/*for the merger between*

Oceanteam Shipping ASA

org nr 988 788 945, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis,
Bergen kommune

og dets heleide datterselskaper/*and its wholly-owned subsidiaries*

Oceanteam Shipping 101 and 104 AS

org nr 993 435 449, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis,
Bergen kommune

og

OCEANTEAM SHIPPING 102 AND 105 AS

org nr 993 435 473, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis,
Bergen kommune

INNHold/CONTENTS

Side

1	BEGRUNNELSE FOR FUSJON	3
1	REASON FOR THE MERGER	3
2	METODE FOR FUSJON	3
2	METHOD OF THE MERGER.....	3
3	TIDSPUNKTER	4
3	TIME SCHEDULE.....	4
3.1	Melding av fusjonsplanen til Foretaksregisteret.....	4
3.1	Notification of the merger plan to the Register of Business Enterprises	4
3.2	Underretning til aksjeeierne i OTS ASA	4
3.2	Notification to the shareholders in OTS ASA	4
3.3	Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse	4
3.3	The effective date of the merger pursuant to the Limited Companies Act.....	4
3.4	Regnskapsmessig gjennomføring	5
3.4	Effective date for accounting purposes	5
3.5	Skattemessig gjennomføring	5
3.5	Effective date for tax purposes	5
4	UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE	5
4	DRAFT OF OPENING BALACE	5
5	SÆRLIGE RETTIGHETER	6
5	SPECIAL RIGHTS	6
6	FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN	6
6	THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES AND THE ORGANIZATION.....	6
7	FUSJONSOMKOSTNINGER.....	6
7	MERGER COSTS	6

Bilag		Appendix	
Bilag 1	Utkast til åpningsbalanse pr 10.08.2011 ved fusjon for Oceanteam Shipping ASA.	Appendix 1	Draft opening balance sheet pr 10.08.2011 by merger for Oceanteam Shipping ASA
Bilag 2	Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon pr 10.08.2011.	Appendix 2	Auditor's statement concerning the opening Balance sheet by merger pr 10.08.2011
Bilag 3	Revidert mellombalanse pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping ASA	Appendix 3	Audited Interim balance sheet pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping ASA
Bilag 4	Revidert mellombalanse pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping 101 and 104 AS	Appendix 4	Audited Interim balance sheet pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping 101 and 104 AS
Bilag 5	Revidert mellombalanse pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping 102 and 105 AS	Appendix 5	Audited Interim balance sheet pr 30.06.2011 for Oceanteam Shipping 102 and 105 AS

FUSJONSPLAN	Office translation: MERGER PLAN
Denne fusjonsplanen er inngått 25. august 2011 mellom:	This merger plan is entered into on 25 August 2011 between:
(1) Oceanteam Shipping ASA, org nr 988 788 945, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, ("OTS ASA") og dets heleide datterselskaper; (2) Oceanteam Shipping 101 and 104 AS, org nr 993 435 449, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, ("OTS 101 AND 104"), og (3) OCEANTEAM SHIPPING 102 AND 105 AS, org nr 993 435 473, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, ("OTS 102 AND 105")	(1) Oceanteam Shipping ASA, org nr 988 788 945, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, Bergen ("OTS ASA") and its wholly-owned subsidiaries; (2) Oceanteam Shipping 104 and 104 AS, org nr 993 435 449, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, Bergen ("OTS 101 AND 104"), and (3) OCEANTEAM SHIPPING 102 AND 105 AS, org nr 993 435 473, Tveiteråsvegen 12, 5232 Paradis, Bergen ("OTS 102 AND 105")
1 BEGRUNNELSE FOR FUSJON	1 REASON FOR THE MERGER
Som ledd i en forenkling og effektivisering av selskaps- og beslutningsstrukturen i Oceanteam Shipping ASA-konsernet, samt reduksjon av drifts – og administrasjonsutgifter i konsernet, ser en det som hensiktsmessig at datterselskapene innfusjoneres i morselskapet. Fusjonen vil grunnet regnskapsmessige effekter styrke egenkapitalen i OTS ASA, og legge til rette for senere restrukturering i henhold til selskapets langsiktige strategi basert på en renere balanse. OTS ASA eier samtlige aksjer i både OTS 101 AND 104 og i OTS 102 AND 105.	As a part of the simplification and optimisation of the company structure and decision structure in the Oceanteam Shipping ASA group, and to reduce the group's operating and administrating cost, it is seen as appropriate that the subsidiaries is merged into the parent company. The merger will, due to accounting effects improve the equity of OTS ASA, and prepare for subsequent restructurings in accordance with the company's long term strategy based on a cleaner balance sheet. OTS ASA is the sole owner of all the shares both in OTS 101 AND 104 and in OTS 102 AND 105.
2 METODE FOR FUSJON	2 METHOD OF THE MERGER
Fusjonen foretas overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven (" Allmennaksjeloven ") § 13-24, ved at OTS 101 AND 104s og OTS 102 AND 105s eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet overføres	The merger shall be completed in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act (" Limited Companies Act ") section 13-24, whereas OTS 101 AND 104's and OTS 102 AND 105's assets, rights and obligations as a whole

til OTS ASA uten vederlag. OTS 101 AND 104 og OTS 102 AND 105 oppløses ved ikrafttredeisen av fusjonen.	are transferred to OTS ASA without consideration. OTS 101 AND 104, OTS 102 AND 105 will be dissolved as a result of the merger.
3 TIDSPUNKTER	3 TIME SCHEDULE
3.1 Melding av fusjonsplanen til Foretaksregisteret	3.1 Notification of the merger plan to the Register of Business Enterprises
Senest en måned før styret i OTS ASA beslutter fusjonen, skal fusjonsplanen meldes til Foretaksregisteret som skal kunngjøre planen gjennom Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon, jf Allmennaksjeloven § 13-24 annet ledd nr 4, jf § 13-13.	One month at the latest prior to the adoption of a resolution by the board of directors in OTS ASA, the merger plan shall be reported to the Register of Business Enterprises. The Register shall publish the merger plan in Brønnøysund Register Centre's electronic publication, cf Limited Companies Act section 13-24 second paragraph no 4, cf. section 13-13.
3.2 Underretning til aksjeeierne i OTS ASA	3.2 Notification to the shareholders in OTS ASA
Aksjeeierne i OTS ASA skal innen en måned før styrets beslutning om fusjon underrettes ved skriftlig henvendelse til hver enkelt aksjeeier om at fusjonsdokumentene er tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider.	The shareholders in OTS ASA shall one month at the latest prior to the adoption of a resolution by the board of directors, be notified by written communication to each shareholder that the merger documents are available to the shareholders on the website of the company.
3.3 Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse	3.3 The effective date of the merger pursuant to the Limited Companies Act
Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes tomånedersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf Allmennaksjeloven § 13-17. Det tas sikte på slik registrering medio desember 2011. På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av fusjonen: a) OTS 101 AND 104 er oppløst, b) OTS 101 AND 104s eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til OTS ASA,	As to company law regulations, the merger will enter into force when the creditors' two months deadline for demanding settlement or granting of security has passed, and the merger thereafter has been registered with the Register of Business Enterprises, cf Limited Companies Act paragraph 13-17. Such registration is planned for medio December 2011. At the time when the merger comes into force, the following effects occur: a) OTS 101 AND 104 is dissolved. b) OTS 101 AND 104s assets, rights and obligations are transferred to OTS ASA,

c) OTS 102 AND 105 er oppløst, og d) OTS 102 AND 105s eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til OTS ASA	c) OTS 102 AND 105 is dissolved, and d) OTS 102 AND 105s assets, rights and obligations are transferred to OTS ASA
3.4 Regnskapsmessig gjennomføring	3.4 Effective date for accounting purposes
Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse skal det føres separate regnskaper for selskapene. Det skal utarbeides felles årsoppgjør for selskapene fra og med året 2011. I dette årsoppgjør anses alle transaksjoner i OTS 102 AND 105 og OTS 101 AND 104 regnskapsmessig foretatt for OTS ASAs regning fra årets begynnelse.	Until the merger enter into force pursuant to the Limited Companies Act, all companies shall keep separate accounts. Mutual annual accounts for the companies will be prepared as from 1 January 2011. In such annual accounts all the transactions carried out by OTS 101 AND 104 and OTS 102 AND 105 as from 1 January 2011, shall, for accounting purposes, be considered as made by OTS ASA.
3.5 Skattemessig gjennomføring	3.5 Effective date for tax purposes
Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11 om skattefri fusjon, ved at OTS ASA uendret overtar OTS 101 AND 104 og OTS 102 AND 105 sine skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Fusjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra 1. januar i det år da fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse registreres i Foretaksregisteret.	The merger shall be implemented with continuity for tax purposes pursuant to the rules on tax free mergers in the Tax Act chapter 11. Tax positions related to the assumed assets, rights and liabilities from OTS 101 AND 104 and OTS 102 AND 105 shall be transferred unchanged to OTS ASA. For tax purposes the merger is implemented with effect from 1 January in the year that the merger enters into force for company law purposes by registration in the Register of Business Enterprises.
4 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE	4 DRAFT OF OPENING BALANCE
Utkast til åpningsbalanse for OTS ASA pr 10.08.2011 følger fusjonsplanen som <u>bilag 1</u>. Utkastet er en integrert del av fusjonsplanen. KPMG AS har avgitt uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon , bilag 2.	Draft of opening balance sheet for OTS ASA per 10.08.2011 is attached to this merger plan as <u>attachment 1</u>. The draft is to be considered as an integrated part of the merger plan. KPMG AS has issued a statement to the draft balance sheet, <u>attachment 2</u>.

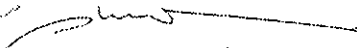
5 SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i OTS 101 AND 104 eller til aksjene i OTS 102 AND 105. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen. Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder eller sakkyndige i forbindelse med fusjonen.	5 SPECIAL RIGHTS There are no excisitng holders of subscription rights or other special rights with respect to the shares in OTS 101 AND 104 or with respect to the shares in OTS 102 AND 105. No such rights shall be assigned in connection with the merger. No special rights or advantages shall accrue to members of the board of directors, general manager or experts in connection with the merges.
6 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN	6 THE SIGNIFICANCE OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES AND THE ORGANIZATION
Verken OTS 101 AND 104 eller OTS 102 AND 105 har ansatte. OTS ASA har ansatte, men de ansattes rettigheter berøres ikke av fusjonen. Denne fusjonsplan med vedlegg skal gjøres kjent for de ansatte. De tillitsvalgte skal ha informasjon og har rett til drøfting i samsvar med reglene i arbeidsmiljøloven § 16-5.	Neither OTS 101 AND 104 nor OTS 102 AND 105 have employees. OTS ASA has employees, but the rights of the employees are not affected by the merger. The merger plan with appendices shall be made known to the employees. Employee representatives must be provided with information and shall have a right to discuss the merger in accordance with the rules set out in section 16-5 of the Working Environment Act.
7 FUSJONSOMKOSTNINGER	7 MERGER COSTS
Omkostningene ved fusjonen skal dekkes av OTS ASA. Som omkostninger ved fusjonen anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til selskapenes revisor og advokat, samt til eventuelle øvrige eksterne rådgivere.	The merger costs shall be covered by OTS ASA. AS merger costs is considered fees to the Register of Business Enterprises, as well as fees to the companies' auditor and lawyers, and any other external advisors.

Bergen, 25. august 2011

Styret i Oceanteam Shipping ASA

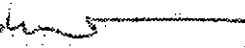

Catharina Petronella Johanna Pos

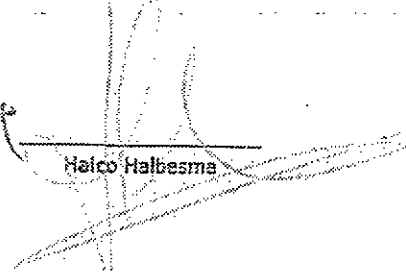

Haas Halbesma


Ronald Peter Moolenaar

Styret i
Oceanteam Shipping 101 and 104 AS

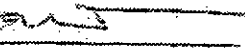

Torbjørn Skulstad


Ronald Peter Moolenaar


Halco Halbesma

Styret i
Oceanteam Shipping 102 and 105 AS


Torbjørn Skulstad


Ronald Peter Moolenaar


Halco Halbesma

Åpningsbalanse (Balance sheet)

10.08.2011

Eiendeler (Assets)

Anleggsmidler (Non-current assets)

Varige driftsmidler (Fixed assets)

Driftsløsere, inventar o.a. utstyr (Fixtures, fittings and similar asset)

1 736 390

Sum varige driftsmidler (Total tangible assets)

1 736 390

Investeringer i datterselskap (Investments in subsidiaries)

363 673 020

Lån til foretak i samme konsern (Loans to group companies)

148 117 726

Sum finansielle anleggsmidler (Total financial fixed assets)

511 790 746

Sum anleggsmidler (Total non-current assets)

513 527 136

Omløpsmidler (Current assets)

Fordringer (Receivables)

Kundefordringer (Trade receivables)

38 811

Andre fordringer (Other receivables)

53 384 294

Sum fordringer (Total accounts receivables)

53 423 105

Bankinnskudd, kontanter o.l. (Cash and cash equivalents)

16 853 124

Sum omløpsmidler (Total current assets)

70 276 229

Sum eiendeler (Total assets)

583 803 364

Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)

Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)

Aksjekapital (Share capital)

7 539 420

Overkursfond (Share premium reserve)

103 052 583

Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)

110 592 003

Opptjent egenkapital (Retained earnings)

Annen egenkapital (Other equity)

12 344 055

Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)

12 344 055

Sum egenkapital (Total equity)

122 936 058

Gjeld (Liabilities)

Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)

Obligasjonslån (Bonds)

431 531 653

Gjeld til selskap i samme konsern (Liabilities to Group companies)

9 601 159

Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)

441 132 812

Kortsiktig gjeld (Current liabilities)

Leverandørgjeld (Trade payables)

3 020 383

Skattetrekk og andre trekk (Tax deduction and other deductions)

844 472

Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)

15 869 640

Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)

19 734 495

Sum gjeld (Total liabilities)

460 867 307

Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)

583 803 364

Bergen, 25.08.2011

Hessel Halbesma

Catharina Petronella Johanna Pos

Ronald Peter Moolenaar

Haico Halbesma

Note 1 Regnskapsprinsipper
Note 1 Accounting Principles

Grunnleggende prinsipper - vurdering og klassifisering - Andre forhold
Se ASA årsregnskapsrapport side 79-81

Basic principles – classification – other conditions
See the ASA financial statement report

Note 2 Fusjon
Note 2 Merger

Fusjon skal gjennomføres mellom Oceanteam Shipping 102 and 105 AS, Oceanteam Shipping 101 and 104 AS og Oceanteam Shipping ASA der Oceanteam Shipping ASA blir overtagende selskap og resterende overdragende selskaper.

Fusjonen er en del av en omorganiseringsprosess som gjennomføres for å forenkle og effektivisere selskaps- og beslutningsstrukturen.

Fusjonen er en omorganisering med uendret eierskap der det i samsvar med asal. 13-24 ikke blir utstedt vederlag til aksjeiere.

Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres til Oceanteam Shipping ASA tilordnes Oceanteam Shipping ASA. Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig konsern kontinuitet i samsvar med NRS nr 9. Dette innebærer at eiendeler og gjeld videreføres til konsernverdier.

Oceanteam Shipping ASA eier 100 % av Oceanteam Shipping 102 and 105 AS og 100% av Oceanteam Shipping 101 and 104 AS.

Fusjonen gjelder med regnskapsmessig virkning fra 01.01.2011.

Åpningsbalansen er ikke revidert.

In 2011 there was a merger between Oceanteam Shipping 102 and 105 AS, Oceanteam Shipping 101 and 104 AS and Oceanteam Shipping ASA. Oceanteam Shipping ASA as the acquiring company and remaining as transferring companies.

The merger is a part of a restructuring process which is to be implemented for the simplification and optimization of the company- and decision making structure.

The merger is a restructuring with unchanged ownership which, in accordance with asal. 13-24 will not be issued compensation to the shareholders.

All transactions, costs and income related to the assets, rights and liabilities which are transferred to Oceanteam Shipping ASA shall be allocated to Oceanteam Shipping ASA. The merger will for accounting purposes be completed at continuity in accordance with NRS no.9. The assets and liabilities will continue in concern value.

Ocean team Shipping ASA owns 100 % of Oceanteam shipping 102 and 105 AS and 100 % of Oceanteam shipping 101 and 104 AS.

The merger was completed for accounting purposes with effect from 01.01.2011.

The opening balance is not audited.

Note 3 Egenkapital
Note 3 Equity

	Aksjekapital <i>Share capital</i>	Annen Innskutt EK <i>Other contributed equity</i>	Annen Egenkapital <i>Other equity</i>	Sum Egenkapital <i>Total Equity</i>
Pr. 01.01.2011	7 539 420	103 052 583	1 760 348	112 352 351
Årets resultat i OTS ASA <i>Net profit OTS ASA</i>			-57 669 111	-57 669 111
Fusjon <i>Merger</i>			68 252 818	68 252 818
pr 10.08.2011	7 539 420	103 052 583	12 344 055	122 936 058

Planlagt kapitalnedsettelse av overkurs til annen EK er ikke hensyntatt
Planned capital reduction of share premium reserve to other equity is not included.



KPMG AS
Postboks 4 Nygårdstangen
St. Jakobs plass 9
N-5838 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Oceanteam Shipping ASA

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Styrets ansvar og revisors oppgave

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 10.08.11 for Oceanteam Shipping ASA med noter som viser en egenkapital på kr 122 936 058. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Oceanteam Shipping ASA balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse. Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilberlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse. Vi mener at vår kontroll gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at utkastet til åpningsbalanse er tilberlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og at klassifisering og presentasjon er i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Bergen, 25. august 2011

KPMG AS

Knut Olav Karlsen
Statsautorisert revisor

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslø	Hønsø	Sørkjøld
Ath	Haugland	Sørkjøld
Arendal	Kristiansund	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodo	Mo-Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Tromsø
Finnmark	Narvik	Tromsø
Gjøvik	Flæsk	Ålesund

Oceanteam Shipping ASA

Mellombalanse (Interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		7 539 420
Overkursfond (Share premium reserve)		103 052 583
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		110 592 003
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		-52 083 314
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		-52 083 314
Sum egenkapital (Total equity)		58 508 688
Gjeld (Liabilities)		
Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)		
Obligasjonslån (Bonds)		427 705 624
Gjeld til selskap i samme konsern (Liabilities to Group companies)		170 662 266
Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)		598 367 890
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Leverandorgjeld (Trade payables)		4 458 436
Skatteirekk og andre trekk (Tax deduction and other deductions)		996 546
Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)		15 914 163
Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)		21 369 146
Sum gjeld (Total liabilities)		619 737 036
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		678 245 724

Bergen, 25.08.2011

Hessel Halbesma
styrets leder/ chairman

Catharina Petronella Johanna Pos
styremedlem/ director

Haico Halbesma
daglig leder/ CEO

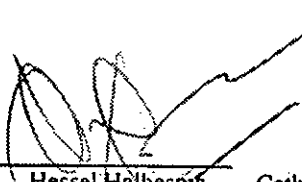
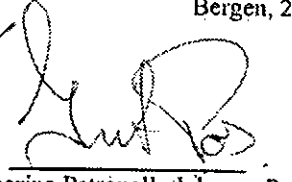
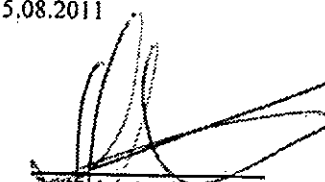
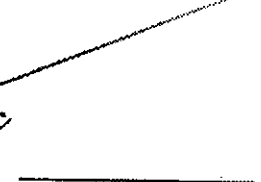
Ronald Peter Moolenaar
styremedlem/ director

Oceanteam Shipping ASA

Mellombalanse (Interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		7 539 420
Overkursfond (Share premium reserve)		103 052 583
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		<u>110 592 003</u>
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		-52 083 314
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		<u>-52 083 314</u>
Sum egenkapital (Total equity)		<u>58 508 688</u>
Gjeld (Liabilities)		
Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)		
Obligasjonslån (Bonds)		427 705 624
Gjeld til selskap i samme konsern (Liabilities to Group companies)		170 662 266
Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)		<u>598 367 890</u>
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Leverandorgjeld (Trade payables)		4 458 436
Skatetrekk og andre trekk (Tax deduction and other deductions)		996 546
Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)		15 914 163
Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)		<u>21 369 146</u>
Sum gjeld (Total liabilities)		<u>619 737 036</u>
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		<u>678 245 724</u>

Bergen, 25.08.2011

 Hessel Halbesma styrets leder/ chairman	 Catharina Petronella Johanna Pos styremedlem/ director	 Haico Halbesma daglig leder/ CEO	 Ronald Peter Moolenaar styremedlem/ director
---	--	---	--



KPMG AS
Postboks 4 Nygårdstangen
St. Jakobs plass 9
N-5838 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 938 174 627 MVA

Til styret i Oceanteam Shipping ASA

Uttalelse om mellombalanse

Styrets ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert mellombalansen for Oceanteam Shipping ASA pr. 30.06.11 som viser en egenkapital på kr 58 508 688. Mellombalansen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om mellombalansen i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i mellombalansen, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av mellombalansen. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at mellombalansen er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30.06.11 i overensstemmelse med beskrevne regnskapsprinsipper.

Bergen, 25. august 2011
KPMG AS

Knut Olav Karlsen
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Hamar	Sandefjord
Alesund	Haugesund	Sandnessjøen
Århus	Kristiansund	Stavanger
Bergen	Larvik	Stord
Bodo	Molde	Tromsø
Elverum	Narvik	Tromsø
Finnsnes	Norvik	Tvedestrand
Grimstad	Ræres	Ålesund

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautorisert revisor - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oceanteam Shipping 101 And 104 AS

Mellombalanse (interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		11 552 391
Overkursfond (Share premium reserve)		10 217 666
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		21 770 057
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		56 979 093
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		56 979 093
Sum egenkapital (Total equity)		78 749 150
Gjeld (Liabilities)		
Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)		
Øvrig langsiktig gjeld (Other long-term liabilities)		55 130 178
Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)		55 130 178
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Sum gjeld (Total liabilities)		55 130 178
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		133 879 328

Bergen, 25.08.2011

Haico Halbesma
styremedlem/ director

Torbjorn Skulstad
styremedlem/ director

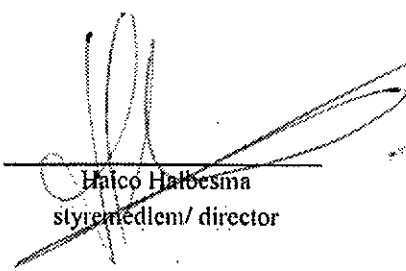
Ronald Peter Moolenaar
styrets leder/ chairman

Oceanteam Shipping 101 And 104 AS

Mellombalanse (interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		11 552 391
Overkursfond (Share premium reserve)		10 217 666
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		<u>21 770 057</u>
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		56 979 093
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		<u>56 979 093</u>
Sum egenkapital (Total equity)		<u>78 749 150</u>
Gjeld (Liabilities)		
Annen langsiktig gjeld (Other non-current liabilities)		
Øvrig langsiktig gjeld (Other long-term liabilities)		55 130 178
Sum annen langsiktig gjeld (Total non-current liabilities)		<u>55 130 178</u>
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Sum gjeld (Total liabilities)		<u>55 130 178</u>
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		<u>133 879 328</u>

Bergen, 25.08.2011


Halco Halbesma
styremedlem/ director


Torbjørn Skulstad
styremedlem/ director


Ronald Peter Moolenaar
styrets leder/ chairman



KPMG AS
Postboks 4 Nygårdstangen
St. Jakobs plass 9
N-5838 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MYA

Til styret i Oceanteam Shipping 101 and 104 AS

Uttalelse om mellombalanse

Styrets ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert mellombalansen for Oceanteam Shipping 101 and 104 AS pr. 30.06.11 som viser en egenkapital på kr 78 749 150. Mellombalansen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om mellombalansen i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i mellombalansen, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av mellombalansen. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at mellombalansen er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30.06.11 i overensstemmelse med beskrevne regnskapsprinsipper.

Bergen, 25. august 2011
KPMG AS

Knut Olav Karlsen
Statsautorisert revisor

Offisas i:

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Hamar	Sandnessjøen
Ålesund	Haugesund	Sandnessjøen
Bergen	Kristiansund	Stavanger
Bodo	Larvik	Stord
Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Finnmark	Molde	Trondheim
Gjøvik	Narvik	Tvedestrand
Hammerfest	Ræres	Ålesund

Oceanteam Shipping 102 And 105 AS

Mellombalanse (Interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		154 096 843
Innskutt annen egenkapital (Other contributed equity)		8 255 324
Overkursfond (Share premium reserve)		121 863 100
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		<u>284 215 267</u>
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		2 800 311
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		<u>2 800 311</u>
Sum egenkapital (Total equity)		<u>287 015 578</u>
Gjeld (Liabilities)		
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)		1 915 350
Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)		<u>1 915 350</u>
Sum gjeld (Total liabilities)		<u>1 915 350</u>
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		<u>288 930 929</u>

Bergen, 25.08.2011

Haico Halbesma
styremedlem/ director

Torbjørn Skulstad
styremedlem/ director

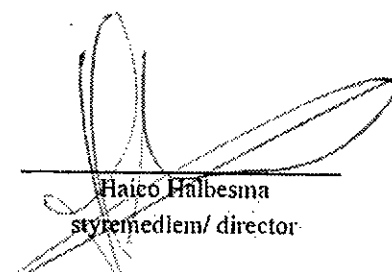
Ronald Peter Moolenaar
styrets leder/ chairman

Oceanteam Shipping 102 And 105 AS

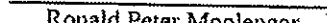
Mellombalanse (Interim balance sheet)

	Note	30.06.2011
Egenkapital og gjeld (Equity and liabilities)		
Innskutt egenkapital (Shareholder's equity)		
Aksjekapital (Share capital)		154 096 843
Innskutt annen egenkapital (Other contributed equity)		8 255 324
Overkursfond (Share premium reserve)		121 863 100
Sum innskutt egenkapital (Total contributed equity)		<u>284 215 267</u>
Opptjent egenkapital (Retained earnings)		
Annen egenkapital (Other equity)		2 800 311
Sum opptjent egenkapital (Total retained earnings)		<u>2 800 311</u>
Sum egenkapital (Total equity)		<u>287 015 578</u>
Gjeld (Liabilities)		
Kortsiktig gjeld (Current liabilities)		
Annen kortsiktig gjeld (Other current liabilities)		1 915 350
Sum kortsiktig gjeld (Total current liabilities)		<u>1 915 350</u>
Sum gjeld (Total liabilities)		<u>1 915 350</u>
Sum egenkapital og gjeld (Total equity and liabilities)		<u>288 930 929</u>

Bergen, 25.08.2011


Haico Halbesma
styremedlem/ director


Torbjorn Skulstad
styremedlem/ director


Ronald Peter Moolenaar
styrets leder/ chairman



KPMG AS
Postboks 4 Nygårdstangen
St. Jakobs plass 9
N-5838 Bergen

Telephone +47 04063
Fax +47 55 32 71 20
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i Oceanteam Shipping 102 and 105 AS

Uttalelse om mellombalanse

Styrets ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert mellombalansen for Oceanteam Shipping 102 and 105 AS pr. 30.06.11 som viser en egenkapital på kr 287 015 578. Mellombalansen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om mellombalansen i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i mellombalansen, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av mellombalansen. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at mellombalansen er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30.06.11 i overensstemmelse med beskrevne regnskapsprinsipper.

Bergen, 25. august 2011
KPMG AS

Knut Olav Karlsen
Statsautorisert revisor

Offiserte

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo
Ålesund
Arndal
Bergen
Bjerkreim
Elverum
Finnøy
Gardermoen

Hamar
Haugesund
Knutstund
Larvik
Molde
Møre
Narvik
Rindal

Sandnessjøen
Sandnessjøen
Stavanger
Stord
Trondheim
Tromsø
Tvedestrand
Ålesund