

**VOLMACHT  
GEWONE ALGEMENE VERGADERING  
van 26 april 2011**

**POWER OF ATTORNEY  
ANNUAL GENERAL MEETING  
of 26<sup>th</sup> April 2011**

Ondergetekende (1)  
The undersigned (1)

Wonende te (2)  
Residing at (2)

Eigenaar van (3) ... aandelen  
Owner of (3) ... shares

van de naamloze vennootschap Euronav  
of the limited liability company Euronav  
verklaart volmacht te verlenen aan (4)  
hereby appoints as special attorney (4)

beroep of hoedanigheid  
profession or capacity  
wonende te  
residing at

ten einde hem (haar) te vertegenwoordigen op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van voornoemde maatschappij, bijeengeroepen voor dinsdag 26 april 2011 om 11 uur, te 2000 Antwerpen, Schaliënstraat 5, onmiddellijk volgend op de buitengewone algemene vergadering, met de agenda die hierna volgt, evenals op alle andere vergaderingen met dezelfde agenda, opnieuw bijeengeroepen ten gevolge uitstel of verdaging; de aanwezigheidslijsten en alle andere akten of processen-verbaal, zo nodig, te ondertekenen, deel te nemen aan alle beraadslagingen, stem uit te brengen over de verschillende punten van de agenda van voornoemde vergadering in de zin welke hij (zij) geschikt zal achten; in de plaats te stellen en in het algemeen alles te doen wat hij (zij) nuttig oordeelt, onder voorbehoud van het in acht nemen van de statuten, tevoren verklarende alles wat in zijn (haar) naam door hem (haar) zal gedaan worden te erkennen en goed te keuren.

in order to represent him (her) at the ordinary general shareholders' meeting of aforementioned company to be held on Tuesday 26<sup>th</sup> April 2011 at 11 am in 2000 Antwerp, Schaliënstraat 5, immediately following the extraordinary general shareholders' meeting with the agenda mentioned hereafter, as well as at any other postponed or adjourned meeting with the same agenda; sign the attendance lists and all other deeds or minutes, if necessary, participate in any and all deliberations, vote on the various items on the agenda of aforementioned meeting as he (she) deems proper, substitute and in general do everything he (she) deems necessary, provided the articles of association are abided by, promising to ratify and approve everything done in his/her name.

**DAGORDE MET VOORSTELLEN TOT BESLUIT**  
**AGENDA WITH PROPOSED RESOLUTIONS**

- 1 Jaarverslag van de raad van bestuur en controleverslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010  
Report of the board of directors and of the statutory auditor for the financial year closed at 31<sup>st</sup> December 2010
- 2 Goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2010  
Approval of the annual accounts of the company for the financial year closed at 31<sup>st</sup> December 2010  
Voorstel van besluit:  
De algemene vergadering besluit als volgt:  
*"De jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, zoals opgemaakt door de raad van bestuur, wordt goedgekeurd."*

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The annual accounts for the financial year closed at 31<sup>st</sup> December 2010, prepared by the board of directors, are approved."

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandatory may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Goedkeuring van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2010.

Proposed decision:

Approve the annual accounts of the company for the financial year 2010.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

- 3 Bestemming van het resultaat van het boekjaar afgesloten op 31 december 2010  
Allocation of the results for the financial year as at 31 December 2010

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

"Het te bestemmen winstsaldo wordt verdeeld als volgt:

1. Reserves:	0.00 USD
2. Bruto dividend (inclusief interimdividend en vóór voorheffing):	6.546.375,00 USD
3. Over te dragen winst:	726.080.529,75 USD
Totaal:	<hr/> USD 732.626.904,75

Het jaarlijks dividend is gelijk aan het interimdividend betaald op 3 september 2010 zodat geen bijkomend dividend betaalbaar is."

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

"The profit to be allocated is distributed as follows:

1. Reserves:	0.00 USD
2. Gross dividend (including interim dividend before withholding tax):	6.546.375,00 USD
3. To be carried forward:	726.080.529,75 USD
Total:	<hr/> USD 732.626.904,75

The annual dividend equals the interim dividend paid on 3 September 2010 so that no additional dividend amount will be payable."

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandatory may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Goedkeuring van het voorstel tot toewijzing van het resultaat.

Proposed decision:

Approval of the allocation of the results.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

- 4 Kwijting, bij afzonderlijke stemming, aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2010  
Discharge granted to the directors and to the statutory auditor, by means of separate voting, for the execution of their mandate in the course of the financial year 2010

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

*"Er wordt kwijting verleend aan de huidige bestuurders van de vennootschap: Victrix NV met haar permanente vertegenwoordigster mevrouw Virginie Saverys, en aan de heren Marc Saverys, Ludwig Criel, Nicolas Kairis, Patrick Rodgers, Daniel Bradshaw en Stephen Van Dyck en aan Tanklog Holdings Limited met Peter Livanos als vaste vertegenwoordiger en aan Oceanic Investments SARL met Patrick Molis als vaste vertegenwoordiger, allen bestuurders, alsook aan de commissaris: KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Erik Helsen (vennoot), voor alle aansprakelijkheid voortvloeiend uit de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgelopen boekjaar.*

*Er wordt eveneens kwijting verleend aan de heer Einar Michael Steimler, voor de periode van 1 januari 2010 tot 27 april 2010, dag van het verstrijken van zijn mandaat als bestuurder."*

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

*"Discharge is granted to the current directors of the company: Victrix NV and its permanent representative Mrs. Virginie Saverys and Messrs. Marc Saverys, Ludwig Criel, Nicolas Kairis, Patrick Rodgers, Daniel Bradshaw and Stephen Van Dyck and to Oceanic Investments SARL and its permanent representative Patrick Molis and to Tanklog Holdings Limited and its permanent representative Peter Livanos, all directors, and to the auditor of the company: KPMG Bedrijfsrevisoren represented by Mr. Erik Helsen (partner) for any liability arising from the execution of their mandate in the course of the financial year under revision.*

*Discharge is also granted to M. Einar Michael Steimler, for the period of 1 January 2010 until 27 April 2010, day on which his mandate as director expired."*

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandataris may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgelopen boekjaar: Vitrix NV met mevrouw Virginie Saverys als vaste vertegenwoordigster en de heren Marc Saverys, Ludwig Criel, Nicolas Kairis, Patrick Rodgers, Daniel Bradshaw, Einar Michael Steimler (voor de periode van 1 januari 2010 tot 27 april 2010) en Stephen Van Dyck en aan Tanklog Holdings Limited met Peter Livanos als vaste vertegenwoordiger en aan Oceanic Investments SARL met Patrick Molis als vaste vertegenwoordiger.

Proposed decision:

Grant discharge to the current directors for any liability arising from the execution of their mandate in the course of the financial year under revision: Victrix NV with Mrs Virginie Saverys as permanent representative and Messrs Marc Saverys, Ludwig Criel, Nicolas Kairis, Patrick Rodgers, Daniel Bradshaw, Einar Michael Steimler (for the period from 1 January 2010 until 27 April 2010) and Stephen Van Dyck and to Tanklog Holdings Limited with Peter Livanos as permanent representative and to Oceanic Investments SARL with Patrick Molis as permanent representative.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

Voorstel van besluit:

Kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het afgelopen boekjaar: KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door Erik Helsen (vennoot).

Proposed decision:

Grant discharge to statutory auditor of the company for any liability arising from the execution of his mandate in the course of the financial year under revision: KPMG Bedrijfsrevisoren represented by Erik Helsen (partner).

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

- 5 Herbenoeming en benoeming van bestuurders  
Reappointment and appointment of directors

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

*"De algemene vergadering besluit het mandaat als bestuurder van de heer Nicolas Kairis, dat vandaag vervalt, te hernieuwen voor een periode van vier jaar tot en met de gewone algemene vergadering te houden in het jaar 2015.*

*De algemene vergadering besluit het mandaat als bestuurder van Tanklog Holdings Limited, met maatschappelijke zetel te Kostaki Pantelidi, 1, Kolokasides Building, 3<sup>e</sup> verdieping, P.C. 1010, Nicosia, Cyprus, met Peter Livanos als vaste vertegenwoordiger, dat vandaag vervalt, te hernieuwen voor een periode van vier jaar tot en met de gewone algemene vergadering te houden in het jaar 2015.*

*De algemene vergadering neemt kennis van het verstrijken van het derde opeenvolgende mandaat als onafhankelijk bestuurder van Oceanic Investments SARL met Patrick Molis als vaste vertegenwoordiger.*

*De algemene vergadering besluit de heer William Thomson te benoemen als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot en met de gewone algemene vergadering te houden in het jaar 2015. Uit de bij de vennootschap bekende gegevens alsmede uit de door de heer William Thomson aangereikte informatie blijkt dat aan de wettelijke voorschriften inzake onafhankelijkheid is voldaan."*

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

*"The general meeting resolves to reappoint Mr. Nicolas Kairis, whose term of office expires today, as director for a term of four years, until and including the ordinary general meeting to be held in 2015.*

*The general meeting resolves to reappoint Tanklog Holdings Limited, with registered offices at Kostaki Pantelidi, 1, Kolokasides Building, 3rd floor, P.C. 1010, Nicosia, Cyprus, with Mr. Peter Livanos as permanent representative, whose terms of office expire today, as director for a term of four years, until and including the ordinary general meeting to be held in 2015.*

*The general meeting acknowledges the expiration of the third mandate of Oceanic Investments SARL with Mr. Patrick Molis as permanent representative, as independent director.*

*The general meeting resolves to appoint Mr. William Thomson as independent director for a term of four years, until and including the ordinary general meeting to be held in 2015. It appears from the information available to the company and from information provided by Mr. William Thomson that the applicable legal requirements with respect to independence are satisfied."*

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandatory may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Goedkeuring van de herbenoeming van de heer Nicolas Kairis en Tanklog Holdings Limited met Dhr. Peter Livanos als vaste vertegenwoordiger, als bestuurders, voor een periode van vier jaar tot en met de gewone algemene vergadering te houden in het jaar 2015.

Proposed decision:

Approval to reappoint Mr. Nicolas Kairis and Tanklog Holdings Limited, with Mr. Peter Livanos as permanent representative, as directors, for a term of four years, until and including the ordinary general meeting to be held in 2015.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

Voorstel van besluit:

Goedkeuring van de benoeming van de heer William Thomson als onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier jaar tot en met de gewone algemene vergadering te houden in het jaar 2015.

Proposed decision:

Approval to appoint Mr. William Thomson as independent director, for a term of four years, until and including the ordinary general meeting to be held in 2015.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)**  
**For / Against / Abstention (5)**

- 6 Bezoldiging van de bestuurders  
Remuneration of the directors

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

*"Elke bestuurder ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van 100.000 EUR bruto voor de uitoefening van zijn/haar mandaat. De voorzitter van de Raad ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van 250.000 EUR. Elke bestuurder, inclusief de voorzitter ontvangt 12.500 EUR aanwezigheidsvergoeding per bijgewoonde vergadering. Het totale jaarlijkse bedrag van deze aanwezigheidsvergoeding zal evenwel nooit meer bedragen dan 50.000 EUR. De leden van het auditcomité ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 12.500 EUR per lid en de voorzitter ontvangt 25.000 EUR. De leden van het benoemings- en remuneratiecomité ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 3.000 EUR."*

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

*"For the execution of his/her mandate, every director receives a gross fixed annual remuneration of EUR 100,000. The chairman receives a gross fixed annual remuneration of EUR 250,000. Each director, including the chairman shall receive an attendance fee of EUR 12,500 for each board meeting attended. The aggregate annual amount of the attendance fee shall not exceed EUR 50,000. Every member of the audit committee receives a fixed annual fee of EUR 12,500 and the chairman of the audit committee receives EUR 25,000. Every member of the nominating and remuneration committee receives a fixed annual fee of EUR 3,000."*

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandatary may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Elke bestuurder ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van 100.000 EUR bruto voor de uitoefening van zijn/haar mandaat. De voorzitter van de Raad ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van 250.000 EUR. Elke bestuurder, inclusief de voorzitter ontvangt 12.500 EUR aanwezigheidsvergoeding per bijgewoonde vergadering. Het totale jaarlijkse bedrag van deze aanwezigheidsvergoeding zal evenwel nooit meer bedragen dan 50.000 EUR. De leden van het auditcomité ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 12.500 EUR per lid en de voorzitter ontvangt 25.000 EUR. De leden van het benoemings- en remuneratiecomité ontvangen een jaarlijkse vergoeding van 3.000 EUR.

Proposed decision:

For the execution of his/her mandate, every director receives a gross fixed annual remuneration of EUR 100,000. The chairman receives a gross fixed annual remuneration of EUR 250,000. Each director, including the chairman shall receive an attendance fee of EUR 12,500 for each board meeting attended. The aggregate annual amount of the attendance fee shall not exceed EUR 50,000. Every member of the audit committee receives a fixed annual fee of EUR 12,500 and the chairman of the audit committee receives EUR 25,000. Every member of the nominating and remuneration committee receives a fixed annual fee of EUR 3,000.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)**  
**For / Against / Abstention (5)**

- 7 Bezoldiging van de commissaris  
Remuneration of the statutory auditor

Voorstel van besluit:

De algemene vergadering besluit als volgt:

*"Met ingang van 1 januari 2011 wordt het totale bedrag van de vergoeding voor de commissaris vastgesteld op 205.000 EUR per jaar voor de controle van de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening."*

Proposed decision:

The general meeting resolves as follows:

*"As of 1 January 2011 the amount of the remuneration paid to the joint statutory auditors is fixed at EUR 205,000 per year for the review of the statutory and consolidated accounts."*

**Stemming:**

Indien geen keuze wordt uitgebracht, stemt de mandataris naar eigen oordeel.

**Vote:**

If no choice is indicated, the mandatary may vote as he deems proper.

Voorstel van besluit:

Met ingang van 1 januari 2011 wordt het totale bedrag van de vergoeding voor het college van commissarissen vastgesteld op 205.000 EUR per jaar voor de controle van de statutaire en de geconsolideerde jaarrekening

Proposed decision:

As of 1 January 2011 the amount of the remuneration paid to the joint statutory auditors is fixed at EUR 205,000 per year for the review of the statutory and consolidated accounts.

**Voor / Tegen / Onthouding (5)  
For / Against / Abstention (5)**

- 8 Varia  
Miscellaneous

Gedaan te \_\_\_\_\_, op \_\_\_\_\_  
Drawn up at \_\_\_\_\_, on \_\_\_\_\_

Handtekening met handgeschreven melding 'Goed voor volmacht'.  
The signature should be preceded by the handwritten mention "Good for proxy".

- 
- (1) De naam en voornamen van de lastgever.
  - (1) Name and first names of the owner.
  - (2) Adres van de lastgever.
  - (2) Address of the owner.
  - (3) Het aantal, en, zo nodig, de aard van de aandelen in zijn bezit.
  - (3) Number and, if necessary, the nature of the owned shares.
  - (4) De naam en voornamen van de lasthebber vermelden, of blanco laten.
  - (4) Name and first names of the special attorney, or leave blank.
  - (5) Het onnodige doorhalen.
  - (5) Delete that which does not apply.

Iedere eigenaar van een aandeel mag zich op de gewone en de buitengewone algemene vergadering door een speciaal gevolmachtigde doen vertegenwoordigen, mits deze zelf aandeelhouder is. Rechtspersonen mogen evenwel vertegenwoordigd worden door een niet-aandeelhouder. De volmachten hiertoe dienen eveneens neergelegd te worden op de zetel van de vennootschap, ten laatste op 19 april 2011.

De natuurlijke personen die deelnemen aan de vergadering in de hoedanigheid van eigenaars van effecten, van lasthebber of van orgaan van een rechtspersoon, zullen hun identiteit moeten kunnen bewijzen om toegang te hebben tot de vergadering. De

vertegenwoordigers van rechtspersonen zullen de documenten moeten kunnen voorleggen die hun hoedanigheid als orgaan of speciale lasthebbers aantonen.

Every owner of a share may appoint a special proxy to represent him at the extraordinary and ordinary general shareholders' meeting, provided the latter himself is a shareholder. Body corporates, however, can be represented by a proxy non shareholder. The proxy for this purpose must also be deposited at the company's registered office by 19<sup>th</sup> April 2011 at the latest.

The physical persons participating at the meetings in the capacity of holders of shares, proxy or representing a body corporate, will need to prove their identity in order to be admitted to the meetings. The representatives of a body corporate should submit proof of their function within the body corporate or their capacity of special representatives.