



BELSHIPS

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

The extraordinary general meeting of Belships ASA will be held at Belships ASA, Lilleakerveien 4, Oslo on Thursday 9 June 2016 at 10:00 a.m.

The agenda is as follows:

1. Opening by the Chairman and registration of attending shareholders
2. Election of Chairman of the meeting and at least one shareholder to sign the protocol together with the Chairman
3. Approval of notice and agenda
4. Option program for CEO (Enclosure no. 1)

Belships ASA is a public limited liability company subject to the provisions of the Norwegian Public Limited Companies Act. There are in total 47,352,000 issued shares in the company, of which Belships ASA itself owns 548,000 shares without voting rights. Each share carries one vote at the General Meeting, and the shares also rank pari passu in other respects.

If shares are registered by a nominee in the VPS register, c.f. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares then the beneficial shareholder must transfer the shares to an account in their own name in order to attend and vote at the General Meeting. Shareholders are entitled to present alternatives to the Board's proposals under the various items on the agenda of the General Meeting, provided that the alternative proposals are within the scope of the matter under consideration. The shareholders are also entitled to request information from the members of the Board and the CEO pursuant to section 5-15 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

The shareholders are requested to give notice of their attendance at the Annual General Meeting within 7 June 2016 at 2.00 p.m. Shareholders who are prevented from participating may be represented by a legal representative or by proxy. The written proxy must be dated. If desired the proxy can be in the name of the Chairman of the Board, Sverre J. Tidemand, or the company's Chief Executive Officer, Ulrich Müller. Attached is notice of attendance and proxy form which may be used for these purposes.

Oslo, 12 May 2016
The Board

ATTENDANCE

The undersigned owner of shares will attend the company's extraordinary general meeting.

I will also meet as proxy in respect of other shareholders: Number of shares:

.....

.....

.....
Date Signature (please repeat with block letters)

FORM OF PROXY

The undersigned owner of shares in Belships ASA hereby appoints

.....
Name Address

to attend and vote on my behalf at the company's extraordinary general meeting.

.....
Date Signature (please repeat with block letters)

Please return the notice to:

Belships ASA
P.O.Box 23 Lilleaker
N-0216 OSLO, Norway

unni.hallen@belships.no | Fax no. +47 23 29 42 65

The notice has to be received by Belships ASA within 7 June 2016 at 2.00 p.m.

Vedlegg 1

Aksjeopsjonsordning for administrerende direktør

Da gjeldende aksjeopsjonsavtale med selskapets administrerende direktør datert 12. mai 2011 utløper 30. juni 2016 har styret fremforhandlet ny aksjeopsjonsavtale med ham.

Aksjeopsjonsordningen er betinget av godkjenning i generalforsamlingen.

Generalforsamlingens godkjenning er nødvendig fordi den fremforhandlede aksjeopsjonsordningen avviker fra den lederlønnserklæringen som ble behandlet på selskapets ordinære generalforsamling 28. april 2016. Det følger av allmennaksjeloven § 6-16a (1) nr. 3 at lederlønnserklæringen er bindende for styret for så vidt gjelder tildeling av bl.a. aksjeopsjoner.

Den fremforhandlede aksjeopsjonsordningen med selskapets administrerende direktør er etter styrets oppfatning konkurransedyktig med sikte på selskapets behov for å sikre nødvendig kapasitet og kompetanse i stillingen som administrerende direktør.

Det er ikke fremforhandlet variable kompensasjonselementer utover aksjeopsjonsavtalen.

Det bes om at generalforsamlingen godkjenner aksjeopsjonsordningen med følgende betingelser:

- Rett til å tegne inntil 2.000.000 aksjer i Belships ASA til tegningskurs NOK 5
 - o Hvorav 500.000 aksjer kan tegnes dersom selskapets Markedsverdi overstiger NOK 300.000.000 (Delopsjon A)
 - o De resterende 1.500.000 aksjer kan tegnes dersom selskapets Markedsverdi overstiger NOK 750.000.000 (Delopsjon B). Delopsjon B omfatter 2.000.000 aksjer forutsatt at Delopsjon A ikke er utøvet innen utøvelsesfristen for Delopsjon A.
 - o Markedsverdi er produktet av volumveid sluttkurs for selskapets aksjer på Oslo Børs i en 15-dagersperiode og antall utestående aksjer fratrukket egne aksjer og/eller aksjer utstedt av Belships ASA etter dato for aksjeopsjonsavtalen
- Delopsjon A utløper 30. juni 2018
- Delopsjon B utløper 30. juni 2020

Styret foreslår følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjente aksjeopsjonsordningen for administrerende direktør som beskrevet i saksfremlegget.