



BELSHIPS

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Belships ASA tirsdag 24. april 2018 kl. 13.00 i selskapets lokaler, Lilleakerveien 4, Oslo.

Til behandling foreligger:

- 1. Åpning av møtet ved styreformannen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmakter**
- 2. Valg av møteleder og minst én person til å medundertegne protokollen**
- 3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
- 4. Administrerende direktørs orientering**
- 5. Godkjennelse av årsberetning og årsregnskap for 2017 for Belships ASA og Belships-konsernet**
Årsberetning og årsregnskap er gjort tilgjengelig på www.belships.com.
- 6. Disponering av resultatet i Belships ASA for regnskapsåret 2017**
Nærmere informasjon om disponering av resultatet er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 1 til denne innkallingen.
- 7. Fastsettelse av honorar til styret, revisjonskomiteen og revisor**
Nærmere informasjon om godtgjørelse til styret, revisjonskomiteen og revisor er tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 2 til denne innkallingen.
- 8. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring**
Styrets redegjørelse for foretaksstyring er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 3 til denne innkallingen.
- 9. Behandling av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**
Erklæringen er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 4 til denne innkallingen.

10. Fullmakt til utstedelse av aksjer til ansatte

Styret ønsker å videreføre opsjonsordningen som er etablert for selskapets ansatte og ber derfor om generalforsamlingens fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 400 000 ved utstedelse av inntil 200 000 aksjer i selskapet. Det vises til styrets forslag til vedtak som er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 5 til denne innkallingen.

11. Forlengelse av eksisterende fullmakt til aksjeemisjon

Styret ønsker å forlenge fullmakten til å forhøye selskapets aksjekapital som ble gitt styret på den ordinære generalforsamlingen i 2017 og ber derfor om generalforsamlingens fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 9 400 000 ved utstedelse av inntil 4 700 000 aksjer i selskapet. Nærmere informasjon om blant annet fullmaktens varighet og hva fullmakten kan brukes til, samt styrets forslag til vedtak, er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 6 til denne innkallingen.

12. Fullmakt til erverv av egne aksjer

Styret ønsker at generalforsamlingen gir styret fullmakt til, på vegne av selskapet, å erverve opp til 700 000 egne aksjer i selskapet. Styret skal stå fritt med tanke på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal kunne skje. Det vises til styrets forslag til vedtak som er gjort tilgjengelig på www.belships.com og inntatt som vedlegg 7 til denne innkallingen.

13. Valg av styre

Styret foreslår at følgende styremedlemmer gjenvelges:

- Sverre J. Tidemand
- Sissel Grefsrud
- Carl Erik Steen

* * *



BELSHIPS

Informasjon til aksjonærene

Belships ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Det er utstedt 47 352 000 aksjer i selskapet hvorav Belships ASA selv eier 548 000 aksjer som ikke har stemmerett. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, og aksjene har også forøvrig like rettigheter.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jfr. asal § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, så må den reelle aksjeeieren overføre aksjene til en konto i sitt eget navn for å kunne møte og stemme.

Aksjeeierne har rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de sakene generalforsamlingen skal behandle, forutsatt at det alternative forslaget er innenfor rammen av den saken som foreligger til behandling. Aksjeeierne har også rett til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan virke inn på (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) selskapets økonomiske stilling.

Aksjonærer som ønsker å delta på selskapets generalforsamling, må melde sin deltakelse innen 23. april 2018 kl. 13.00. Aksjonærer som ikke har anledning til å møte, kan møte ved fullmektig eller sende fullmakt. Fullmakten må være skriftlig og datert. Dersom aksjeeier er en juridisk person må firmaattest følge fullmakten. Hvis ønskelig, kan fullmakten stilles til styrets formann Sverre J. Tidemand, eller selskapets administrerende direktør, Ulrich Müller. Vedlagte svarkupong kan benyttes til dette formål.

Denne innkallingen, samt tilhørende saksdokumenter og gjeldende vedtekter, herunder årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2017 er tilgjengelig på www.belships.com.

Oslo, 26. mars 2018
Styret

Sverre J. Tidemand
(styrets leder)



BELSHIPS

PÅMELDING

Undertegnede eier av aksjer i Belships ASA vil møte på selskapets generalforsamling den 24. april 2018.

Dersom aksjeeier er et foretak, er det som representerer foretaket på generalforsamlingen.

Jeg møter også som fullmektig for følgende aksjeeier:

Antall aksjer:

.....

.....

.....

.....

.....
Dato

.....
Underskrift (gjenta med blokkbokstaver)

Skjemaet sendes til:

Belships ASA
Postboks 23 Lilleaker
0216 Oslo
E-post: unni.hallen@belships.no | Fax nr.: 23 29 42 65

Blanketten må være Belships ASA i hende senest **23. april 2018 kl. 13.00**
Gyldig legitimasjon må medbringes ved fysisk oppmøte på generalforsamlingen.



BELSHIPS

FULLMAKT

Undertegnede eier av aksjer i Belships ASA gir herved

.....
Navn

.....
Postadresse

fullmakt til å møte i selskapets generalforsamling og avgi stemme på mine vegne.

.....
Dato

.....
Underskrift (gjenta med blokkbokstaver)

		For	Mot	Avstående	Fullmektigen avgjør
1	Åpning av møtet ved styreformannen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmakter				
2	Valg av møteleder og minst én person til å medundertegne protokollen				
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4	Administrerende direktørs orientering				
5	Godkjenning av årsberetning og årsregnskap for 2017 for Belships ASA og Belships-konsernet				
6	Disponering av resultatet i Belships ASA for regnskapsåret 2017				
7	Fastsettelse av honorar til styret, revisjonskomiteen og revisor				
8	Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring				
9	Behandling av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte				
10	Fullmakt til utstedelse av aksjer til ansatte				
11	Forlengelse av eksisterende fullmakt til aksjeemisjon				
12	Fullmakt til erverv av egne aksjer				
13	Valg av styre				
13.1	• Sverre J. Tidemand				
13.2	• Sissel Grefsrud				
13.3	• Carl Erik Steen				

Skjemaet sendes til:

Belships ASA
Postboks 23 Lilleaker
0216 Oslo
E-post: unni.hallen@belships.no | Fax nr.: 23 29 42 65

Blanketten må være Belships ASA i hende senest **23. april 2018 kl. 13.00**.
Gyldig legitimasjon må medbringes ved fysisk oppmøte på generalforsamlingen.



BELSHIPS

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting of Belships ASA will be held at the offices of Belships ASA in Lilleakerveien 4 in Oslo on Tuesday 24 April 2018 at 13:00 hours (CET).

The following matters are on the agenda:

1. Opening by the Chairman and registration of attending shareholders and proxies

2. Election of a Chairman of the meeting and at least one person to sign the protocol together with the Chairman

3. Approval of notice and agenda

4. Chief Executive Officer's statement

5. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017 of Belships ASA and the Belships Group

The annual accounts, including the financial statements and the directors report for the financial year 2017, together with the auditor's report, are made available on the company's website www.belships.com.

6. Proposal of appropriation of the result for Belships ASA for 2017

Further information regarding the appropriation of the company's profit is made available on www.belships.com and is enclosed hereto as appendix 1.

7. Approval of remuneration to the Board, the Audit Committee and the Auditor

Further information on remuneration to the Board, the Audit Committee and the Auditor is made available on www.belships.com and is enclosed hereto as appendix 2.

8. The Board's statement on corporate governance

The Board's statement on corporate governance is made available on www.belships.com and is enclosed to this notice as appendix 3.

9. Declaration of remuneration to leading employees

The declaration is made available on www.belships.com and is enclosed to this notice as appendix 4.

10. Authorisation to issue shares to employees

The Board wishes to extend the company's employee option program and has therefore proposed that the general meeting grants the Board an authorisation to increase the company's share capital with up to NOK 400,000 by issuance of up to 200,000 shares in the company. Reference is made to the Board's proposal made available on www.belships.com and enclosed hereto as appendix 5.

11. Renewal of existing authority to issue shares

The Board wishes to renew the authorisation which was granted by the general meeting to the board at the annual general meeting in 2017. Hence, the Board proposes that the general meeting grants the Board an authorisation to increase the share capital with up to NOK 9,400,000 by way of issuing up to 4,700,000 shares in the company. For further information, reference is made to the Board's proposal made available on www.belships.com and enclosed hereto as appendix 6.

12. Authorisation to acquire treasury shares

The Board proposes that the general meeting grants the Board the right to, on behalf of the company, acquire up to 700,000 treasury shares at the Board's discretion. For further information, reference is made to the Board's proposal made available on www.belships.com and enclosed hereto as appendix 6.

13. Election of Board members

The Board proposes that the following Board members are re-elected:

- Sverre J. Tidemand
- Sissel Grefsrud
- Carl Erik Steen

* * *



BELSHIPS

Information to the shareholders

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 23 April 2018 at 13:00 hours (CET). Shareholders who are prevented from participating may be represented by a legal representative or by proxy. The written proxy must be dated. If the shareholder is a company, a certificate of registration must be enclosed the proxy. 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.

This notice, the current articles of association, the annual accounts, the annual report, the auditor's report for the financial year 2017 and other related documents are available on www.belships.com.

Oslo, 26 March 2018
The board

Sverre J. Tidemand
(chairperson)



BELSHIPS

ATTENDANCE

NOTICE OF ATTENDANCE

The undersigned owner of shares in Belships ASA will attend the company's Annual General Meeting on 24 April 2018.

If the shareholder is a company,..... will represent the company at the Annual General Meeting.

I will also attend on behalf of the following shareholders (by proxy):

Number of shares:

.....

.....

.....

.....

.....
Date

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

Please send the form to:

Belships ASA
Postboks 23 Lilleaker
0216 Oslo
Email: unni.hallen@belships.no | Fax no.: 23 29 42 65

The form must be in Belships ASA's possession no later than on **23 April 2018 at 13:00 (hours) CET**. Remember to bring valid identification by physical attendance at the general meeting.



BELSHIPS

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 Annual General Meeting.

.....
Date

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

		In favour	Against	Abstention	At proxy's discretion
1	Opening by the Chairman and registration of attending shareholders and proxies				
2	Election of Chairman of the meeting and at least one person to sign the protocol together with the Chairman				
3	Approval of notice and the agenda				
4	Chief Executive Officer's statement				
5	Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2017 of Belships ASA and the Belships Group				
6	Proposal of appropriation of the result for Belships ASA for 2017				
7	Approval of remuneration to the Board, the Audit Committee and the Auditor				
8	The Board's statement on corporate governance				
9	Declaration of remuneration to leading employees				
10	Authorisation to issue shares to employees				
11	Renewal of existing authority to issue shares				
12	Authorisation to acquire treasury shares				
13	Election of Board members:				
13.1	• Sverre J. Tidemand				
13.2	• Sissel Grefsrud				
13.3	• Carl Erik Steen				

Please send the form to:

Belships ASA
Postboks 23 Lilleaker
0216 Oslo
Email: unni.hallen@belships.no | Fax no.: 23 29 42 65

The form must be in Belships ASA's possession no later than on **23 April 2018 at 13:00 (hours) CET**. Remember to bring valid identification by physical attendance at the general meeting.

Disponering av årets resultat i Belships ASA for regnskapsåret 2017

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd:

Utbytte	NOK	4 735 000
Overført til annen opptjent egenkapital	NOK	39 275 000
Sum overføringer og disponeringer	NOK	44 010 000

Vedlegg 2

Honorar til styret, revisjonskomiteen og revisor

Styrets og revisjonskomiteens honorarer for 2017 foreslås fastsatt som følger:

	Styre- godtgjørelse	Godtgjørelse revisjonskomiteen	Sum godtgjørelse
Sverre J. Tidemand, styrets leder	171 000		171 000
Christian Rytter, styremedl., formann av rev. komite	129 000	36 000	165 000
Kjersti Ringdal, styremedl., medlem av rev. komite	129 000	30 000	159 000
Carl Erik Steen, styremedlem	129 000		129 000
Sissel Grefsrud, styremedlem, medlem av rev. komite	129 000	30 000	159 000
Sum (NOK)	687 000	96 000	783 000

Revisors honorarkrav for 2017 på NOK 265 000 for revisjon foreslås godkjent.

CORPORATE GOVERNANCE

Good corporate governance is a prerequisite for cooperation based on trust between the company's owners, its Board and management, with a view to achieve the objective of long-term growth.

All relevant parties must be confident that the company is soundly operated and that the corporate governance is well defined, fit for purpose and carried out with integrity and independence. Belships competitiveness depends on stakeholders and prospective customers trust in the company's integrity and ethical behavior. Board members, management and employees will therefore always strive to uphold and develop trust in the company. Belships' values and ethical guidelines are intended to safeguard good corporate ethics.

Operations

The company's business is operation, purchase and sale of ships as well as participation in companies with similar objectives. The company is listed on the Oslo Stock Exchange and is for the time being engaged in dry bulk and technical management of ships.

Share capital and dividends

Belships aims to maximize the value of the company's shares through efficient and profitable management of the company's resources. A competitive return is to be obtained through growth in the value of the company's shares and the payment of competitive dividends. When increasing share capital through the issue of new shares for cash payment, the company's shareholders have normally a pre-emptive right of subscription.

The Board will propose private placements or the issue of shares as consideration in connection with investments only when this will safeguard the long-term interests of existing shareholders.

Until the coming General Meeting (GM), the Board is entitled to acquire on behalf of the company 200,000 treasury shares and to issue 4,700,000 new shares under conditions determined by the GM.

Equal rights for shareholders and transactions with related parties

The company has only one class of shares and the company's articles of association contain no limitations on voting rights. All shares carry equal rights and can be transferred freely.

In situations where the Board proposes that existing shareholders should waive their right to subscribe for shares, this will only be done where justified in light of the company's and the shareholders' interests. The justification shall be published in connection with the announcement of the increase in share capital.

Belships provides limited management services to the company's principal shareholder. These services are provided at market terms. Any material transactions with closely related parties are carried out in accordance with sections 3-8 and 3-9 of the Norwegian Limited Liability Companies Act, and the agreements are adopted by the GM on the basis of a report submitted to the GM beforehand. The option programs are adopted by special authorization from the GM.

General Meeting

The GM is the company's supreme authority. The GM elects the Board and the auditor. Pursuant to the Limited Liability Companies Act, notice of GM must be sent to the shareholders no later than 21 days before the GM is to be held. The annual general meeting must be held by 30 June. Shareholders are registered in the Shareholders' Register with address. All shareholders are entitled to attend the GM and must give notice of attendance two days before the meeting is held. The Board, the company's management and the auditor attend GMs.

Election committee and audit committee

Considering the scope of the company's operations, the Board considers it reasonable and appropriate that the company should only have one board committee: the audit committee. The committee consists of Christian Rytter (Chairman), Kjersti Ringdal and Sissel Grefsrud.

Members of the Board represent, directly and indirectly, more than 50 per cent of the shareholdings in Belships ASA. For this reason, no election committee has been established. The Board fulfills this role itself, and the work to review candidates for the Board is handled by ad hoc committees of the Board and chaired by the Chairman.

Board – composition and independence

The Board shall consist of 3-7 members. The Board elects its chairman. Members may be re-elected every two years. Board appointments are communicated through the notice of GM and the members are elected by majority vote.

The Board is made up of directors with broad experience and knowledge of the sector. Four directors are independent of day-to-day management, the majority shareholder and major business connections. Three directors own shares in the company.

The duties of the Board, risk management and internal control

The Board supervise the work of the administration. This means that the Board must review and approve strategies and follow up the implementation of the resolutions adopted.

Strategic decisions or decisions of material importance must be approved by the Board. The Board also appoints the Chief Executive Officer and determines his/her remuneration and the general framework for the Group's wage level.

The Board has prepared rules of procedure for the Chief Executive Officer, which specify his responsibilities and the decisions that have to be approved by the Board. The Board's duties comprise the review and supervision of the Group's internal control procedures and risk management. The same applies to ensuring that the company's integrity is safeguarded.

Focus is on ensuring that the Board functions as a team of independent members. The Board has also prepared rules of procedure for the Board's audit committee, which is to support the Board in performing its duties relating to reporting, audit, internal control and overall risk management.

The Board has an overall responsibility for safety, security and the environment. Our subsidiary in Singapore, which is responsible for the technical operation of Belships own and other ships, concentrates in particular on these matters.

The Board meets at least six times a year and receives a monthly report on the company's operations. In addition, the Board is consulted on or informed about matters of special importance.

Remuneration of directors

Remuneration of directors is approved by the company's GM. The remuneration is granted at the end of the year of service. Directors have no options to buy shares in the company, nor do they receive compensation other than the Board fees. The company endeavors to grant directors a remuneration based on market terms.

Remuneration to officers

The Board prepares guidelines for the remuneration of officers, pursuant to the law, which are submitted to the GM. Remuneration to the Chief Executive Officer is approved by the Board on the Chairman's recommendations.

The company has a share option scheme that applies to all employees in Norway. In addition the Chief Executive Officer has a separate share option agreement with the company. Details concerning the remuneration of the company's officers are provided in a separate note to the accounts.

Information and communication

The company keeps Oslo Stock Exchange, the stock market and shareholders fully updated through interim reports, annual reports and press releases on important events. The company also has a website, which is regularly updated. Belships regards timely and accurate information as essential for obtaining a price for the shares that will reflect the company's underlying value and prospects.

Company takeover

The Board has not prepared any principles for how to act in the event of a take-over bid. If such a bid should be made, the Board considers it important that shareholders are treated equally and that the company's operations are not unnecessarily disturbed. The Board will take this into account in such a situation.

Auditor

The company's auditor attends at least one Board meeting a year, normally in connection with the presentation of the annual accounts. In its meeting with the auditor, the Board focuses in particular on procedures relating to the company's internal control as well as current accounting issues.

The Board and the auditor meet at least once a year without the Chief Executive Officer or other executives being present. The auditor also attends the company's GM and has access to the company's minutes of board and GMs. The Board reviews the auditor's engagement on an annual basis.

The company's auditor is Ernst & Young. Besides ordinary audits, Belships receives assistance from Ernst & Young in connection with accounting and tax issues within the field in which the auditor can assist under the rules of independence. The auditing and counseling fees appear from the notes to the accounts.

The company's management meets the auditor regularly to discuss current tax and accounting issues.

The Board makes a running assessment of whether the audit is performed in a satisfactory manner.

Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Etter allmennaksjeloven §6-16a skal styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det følger videre av allmennaksjeloven §5-6 (3) at det på generalforsamlingen skal avholdes en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår. Så langt retningslinjene er knyttet til aksjebaserte insentivordninger, skal disse også godkjennes av generalforsamlingen.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte for det kommende regnskapsåret, legger styret frem følgende retningslinjer for rådgivende avstemming i generalforsamlingen den 24. april i 2018 dog slik at den del av retningslinjene som gjelder opsjonsordningene er bindende:

- Belships vil ha en kompensasjonsordning som er konkurransedyktig for å sikre at selskapet har den nødvendige kapasitet og kompetanse.
- Belships søker å ha en markedstilpasset fastlønn. I tillegg kommer en variabel del (bonus og opsjoner) som vil være knyttet til resultatutvikling og verdiskapning.

Godtgjørelsen består av følgende elementer:

(a) *Faste elementer*

Belships foretar vurderinger mot selskaper i samme bransje og av samme størrelse for å finne ”riktig” stillings- og fastlønnsnivå. Den enkeltes ansvarsområde, resultater og prestasjoner avgjør innplassering på lønnsskalaen. Godtgjørelse til administrerende direktør godkjennes av styret etter innstilling fra styrets formann.

De ansatte har innskuddsbasert pensjonsordning.

I tillegg til ovennevnte har selskapet to variable lønnselementer som beskrevet nedenfor, samt bil- og telefonordninger og andre begrensede naturalytelser.

Ved oppsigelse fra arbeidsgivers side har administrerende direktør rett til å motta etterlønn for 12 måneder etter oppsigelsestiden. I forbindelse med den prosessen selskapet står overfor er dette blitt endret til 24 måneder.

(b) *Variable elementer*

i) Bonuser

Det ble ikke utbetalt bonus i 2017 og det er ikke avtalt bonusordning for 2018.

ii) Aksjeopsjoner

Selskapet har en opsjonsordning for alle ansatte. Innenfor en totalramme på 200 000 aksjer blir selskapets ansatte tildelt en rett til å erverve aksjer til 105 % av børskurs på dato for den generalforsamling som har vedtatt den aktuelle opsjonsordning. Opsjonen kan først erklæres etter ett år regnet fra dato for den generalforsamling som vedtok opsjonsordningen og løper frem til dato for neste ordinære generalforsamling. Styret beslutter etter vedtaket i generalforsamlingen tildelingen til administrerende direktør og omfanget av ordningen. Administrerende direktør beslutter tildeling av opsjoner til de øvrige ansatte. Omfanget av ordningen er svært begrenset med en tilsvarende effekt for selskapets aksjonærer. Styret foreslår å videreføre opsjonsordningen ved å gi de ansatte rett til å erverve ytterligere aksjer, slik det er angitt i innkallingens punkt 10 og vedlegg 5.

(c) Administrerende direktørs opsjonsavtale

Administrerende direktør har en egen opsjonsavtale. Denne opsjonsavtalen inneholder følgende hovedelementer:

- Opsjon til å tegne inntil 2 000 000 aksjer i Belships til tegningskurs NOK 5.
- Opsjonen kan utøves for 500 000 aksjer dersom Belships markedsverdi overstiger NOK 300 000 000 ("Delopsjon A"), mens opsjonen kan utøves for de resterende 1 500 000 aksjene dersom Belships' 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.
- Markedsverdien er produktet av volumveid sluttkurs for selskapets aksjer på Oslo Børs i en 15-dagersperiode og antall utestående aksjer fratrasket egne aksjer og/eller aksjer utstedt av Belships ASA etter dato for aksjeopsjonsavtalen.
- Delopsjon A må utøves innen 30. juni 2019 (utøvelsestidspunktet er endret sammenlignet med opprinnelig avtale), mens Delopsjon B må utøves innen 30. juni 2020.

Fullmakt til utstedelse av aksjer til ansatte

Styret ønsker å videreføre opsjonsordningen som er etablert for selskapets ansatte i Belships ASA ved å gi de ansatte rett til å erverve ytterligere aksjer i selskapet. Styret vil på et senere tidspunkt fordele aksjer og fastsette vilkår forøvrig. Selskapets forpliktelser etter ordningen oppfylles ved utstedelse av nye aksjer eller overdragelse av egne aksjer.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 400 000,- (200 000 aksjer pålydende NOK 2,- pr. aksje) til 105 % av sluttkurs 24. april 2018.*
- 2) Fullmakten gjelder frem til 24. april 2019.*
- 3) Aksjene kan tegnes av ansatte i selskapet og i selskap i samme konsern. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven kan fravikes i henhold til § 10-5 jfr. § 10-4.*
- 4) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*

Forlengelse av fullmakt til aksjeemisjon

På generalforsamlingen i 2017 ble styret gitt fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 9 400 000 ved utstedelse av inntil 4 700 000 aksjer hver pålydende NOK 2,-. Fullmakten kan benyttes for å hente inn kontanter ved nytegning av aksjer eller i forbindelse med overtagelse av andre selskaper ved fusjon eller på annen måte og/eller til overtagelse av andel i skip, herunder andeler i kommandittselskaper og ansvarlige selskaper. Fullmakten utløper 30. juni 2018.

Styret vurderer det som hensiktsmessig for selskapet å forlenge denne fullmakten til å utstede 4.700.000 aksjer. Antallet tilsvarer 9,93 % av selskapets aksjekapital. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 9 400 000 ved utstedelse av inntil 4 700 000 aksjer hver pålydende NOK. 2,-. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes tilsvarende i henhold til Allmennaksjeloven § 10-5 jfr. § 10-4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2019.

Erverv av egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) Styret gis fullmakt til å erverve opptil 700 000 egne aksjer med samlet pålydende verdi opptil NOK 1 400 000.*
- 2) Høyeste beløp som kan betales pr. aksje er NOK 50 og laveste er NOK 2. Styret står fritt med hensyn til hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
- 3) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2019, men ikke lenger enn til 30. juni 2019.*