



INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i GREEN REEFERS ASA.

Sted: På selskapets kontor i Ullsmågveien 7, 5224 NESTTUN

Dato: 20. oktober 2011

Kl.: 16:00.

Møtet vil bli åpnet av styreleder Kristian Eidesvik

Til behandling foreligger:

- 1. Valg av møteleder.**
- 2. Godkjenning av innkallingen.**
- 3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.**
- 4. Godkjenning av transaksjon med nærstående.**



Green Reefers ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets aksjekapital består av 87 890 952 aksjer hver aksje har én stemme. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen en beholdning på 26 527 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for. Det er således 87 864 425 stemmeberettigede aksjer i selskapet.

Aksjonærer kan delta på generalforsamlingen enten ved personlig fremmøte eller ved fullmakt. De aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen selv eller ved fullmakt, bes benytte svarkupongen nedenfor. Meldingen må gis til selskapet innen tre - 3 - dager før generalforsamlingen, jf. selskapets vedtekter § 4. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt og også gjort tilgjengelig på selskapets internettside angitt nedenfor. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Kristian Eidesvik eller møteleder. Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til selskapet pr post, eller e-post innen 18. oktober 2011 kl 12.00. Adresse: Green Reefers ASA v/styrets leder, postboks 94 Nesttun, 5852 Bergen, grasa@greenreefers.no.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige på selskapets hjemmeside: www.greenreefers.no. Aksjeeiere kan kontakte selskapet pr post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Green Reefers ASA v/styrets leder, postboks 94 Nesttun, 5852 Bergen, tlf: 55 36 25 00, e-post: grasa@greenreefers.no.

Bergen 29. september 2011

På vegne av styret i Green Reefers ASA

Kristian Eidesvik
Styreleder (sign)



Påmelding til ekstraordinær generalforsamling i Green Reefers ASA 20. oktober 2011

Undertegnede eier av aksjer, ønsker å møte på selskapets ekstraordinære generalforsamling.

(Dato)

(Underskrift)

(Underskrift gjentas med blokkskrift)

Fullmakt

Undertegnede eier av aksjer i Green Reefers ASA, gir herved *

(Navn)

(Postadresse)

fullmakt til å møte i selskapets ekstraordinære generalforsamling 20. oktober 2011 å avgi stemme på mine/våre vegne.

* Fullmakten kan om ønskelig gis til styreleder Kristian Eidesvik eller møteleder.

(Dato)

(Underskrift)

(Underskrift gjentas med blokkskrift)



Stemmene skal gis i overensstemmelse med instruksene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av vil stemmen bli ansett som gitt i samsvar med styrets forslag, likevel slik at fullmektig gis fullmakt til å stemme etter eget skjønn ved tilleggsforslag og / eller nye forslag fremsatt i generalforsamlingen.

Ja	Nei	Full- makt	Blank	
				Valg av møteleder.
				Godkjenning av innkalling.
				Valg av representant til å undertegne protokollen.
				Godkjenning av transaksjon med nærstående.

Påmelding / fullmakt sendes innen 18. oktober 2011 kl 12.00:

Green Reefers ASA, Postboks 94,
Nesttun, 5852 Bergen eller
grasa@greenreefers.no



SAK 4 - Godkjenning av transaksjon med nærstående

Det er inngått avtale mellom Green Reefers ASA's 100 % eide datterselskap Green Shipping AS, og et selskap eiet av selskapets største eier, Caiano AS, om salg og tilbakeleie av 6 skip (heretter kalt "transaksjonen").

Avtalen omfatter salg av 6 skip av typen "Pingvin-klasse" med en lastekapasitet på 265.770 kubikkfot. Skipene er bygget i perioden 1990-1992 og inngår i dag i selskapets konvensjonelle flåte som kommersielt opereres av Hamburg Reefer Chartering.

Samtidig med salget inngås det avtale om å leie skipene tilbake på bareboat-certeparti i 7 år. De to første årene er bareboat-hyren ca USD 1.000 per dag. Deretter starter bareboatraten på ca. USD 3.500 per dag og reduseres til ca. USD 2.800 ved utgangen av leieperioden. Det foreligger ingen tilbakekjøpsopsjon i bareboatavtalen, men Green Reefers har en "last right of refusal" i tilfelle salg av noen av skipene.

Med bakgrunn i avtalen om tilbakeleie blir det ingen endringer i operasjon av skipene.

Transaksjonen vil gjennomføres med kontant oppgjør til selger, med påfølgende nedbetaling av tilhørende pantelån. Salgssummen for de 6 kjøleskipene beløper seg til totalt USD 36 mill, dvs. USD 6 mill per skip. Etter nedbetaling av pantelån, vil selskapet bli tilført likviditet på ca. USD 12 mill. Den regnskapsmessige effekten av salget er beregnet å gi en gevinst på ca. USD 2 mill.

Den overnevnte transaksjonen vil styrke selskapets finansielle stilling i et for tiden svakt kjøleskipmarked. Kjøleskip Industrien og selskapet har i løpet av dette året opplevd historisk store ratefall som i tillegg kom inn med full tyngde i en normal lavsesong. Nok en refinansiering har dessverre derfor vist seg nødvendig. Finansieringen og restruktureringen medfører at selskapet nå har løst sine umiddelbare utfordringer før den påkommende høysesong. Selskapet ser dette også som en del av en langsiktig løsning i påvente av bedre markedsforhold. Avtalen innebærer også en avtale med selskapets pantelånsbanker om ytterligere et års avdragsutsettelse, inntil desember 2013

Det er utarbeidet en redegjørelse fra uavhengig sakkyndig etter reglene i allmennaksjelovens §§ 3-8 jfr. 2-6. Denne er vedlagt innkallingen.

Da transaksjonen er omfattet av allmennaksjelovens § 3-8 om transaksjoner med nærstående fremmes transaksjonen for godkjenning på generalforsamling.

Til generalforsamlingen i Green Reefers ASA

Redegjørelse om avtale med aksjeeier

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8, jf. § 2-6. Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen mellom Green Reefers ASA's heleide datterselskap Green Shipping AS og Caiano AS med datterselskaper, om avhendelse av seks kjøleskip av typen "Pingvin" med lastekapasitet 265.770 kubikkfot. Selskapet vil motta kontantvederlag fra Caiano AS med datterselskaper, og vi skal uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av de eiendeler selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

Videre skal Green Shipping AS og Caiano AS med datterselskaper, i forbindelse med overnevnte avtale om salg av skip, inngå bareboat avtaler om tilbakeleie av de nevnte seks kjøleskip.

Samme avtale skal styrebehandles i Green Shipping AS og styret vil utarbeide en redegjørelse i samsvar med aksjeloven § 3-8, jf § 2-6. Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og avtalen må behandles i ekstraordinær generalforsamling i Green Shipping AS.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om avhendelsen

Beskrivelse av avtalene

Det er inngått en intensjonsavtale mellom Green Reefers ASA sitt 100 % eide datterselskap Green Shipping AS, og selskapets største eier Caiano AS med datterselskaper om salg og tilbakeleie for seks kjøleskip.

Avtalen som er inngått omfatter salg av seks kjøleskip av typen "Pingvin" med en lastekapasitet på 265.770 kubikkfot. De seks skipene er MV Green Austevoll, MV Green Bodø, MV Green Crystal, MV Green Egersund, MV Green Freezer og MV Green Måløy. Skipene er bygget i perioden 1990-1992 og inngår i dag i selskapets konvensjonelle flåte som kommersielt opereres av Hamburg Reefer Chartering.

Green Shipping AS vil motta totalt MUSD 36 som vederlag for skipene. Dette tilsvarer beregnet bruksverdi av skipene basert på nåverdien av neddiskonterte kontantstrømmer over det enkelte skips gjenværende levetid. Bokført verdi av skipene utgjør pr. 31.8.2011 ca MUSD 34.

Samtidig vil Green Shipping AS inngå bareboatavtaler om tilbakeleie av skipene fra Caiano AS. Bareboatavtalene løper over syv år, hvor det i de to første årene er avtalt en bareboatleie på USD 1.000 per dag. Deretter starter bareboatraten på ca. USD 3.500 per dag og reduseres i tråd med avtalebetingelsene til ca. USD 2.800 per dag ved utgangen av leieperioden. Dersom LIBOR i perioden overstiger 2,0 %, skal Green Shipping AS betale det overskytende.

Det foreligger ingen tilbakekjøpsopsjon i bareboatavtalen, men en førsterett om tilbakekjøp om ny eier vil selge.

Opplysninger om de prinsipper som er fulgt ved vurdering av de eiendeler selskapet skal avhende

I forbindelse med utarbeidelse av avtalen om avhendelse av seks kjøleskip av typen "Pingvin" har styret utarbeidet en verddivurdering som grunnlag for fastsettelse av transaksjonspris. Verdifastsettelsen bygger på bruksverdi av skipene basert på nåverdien av neddiskonterte kontantstrømmer over det enkelte skips gjenværende levetid. Til grunn for beregningen benytter selskapet vedtatte budsjett for 2011 sammenholdt med historiske tall for inntekter, kostnader og off-hire. Dette er samme verdifastsettelsesmodell som ble anvendt ved avleggelse av årsregnskap for 2010.

Det er benyttet avkastningskrav til totalkapitalen (WACC) etter skatt på 8,2 % ved beregning av nåverdi av kontantstrømmer.

Hensyntatt de verdsatte eiendelenes størrelse og inntjening, vurderes de benyttede tilnærminger og metoder som hensiktsmessige for verdsettelse av denne typen aktiviteter.

Opplysninger om de forhold som kan være av betydning i bedømmelsen av avtalen

Green Shipping AS må i henhold til avtale med selskapets bankforbindelse nedbetale lån knyttet til skipene på MUSD 24.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges 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 det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av både vederlaget, som består av MUSD 36 i kontanter, og skipene som skal avhendes. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at eiendelene selskapet skal avhende, er verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal motta på MUSD 36 i kontanter og de eiendeler selskapet skal yte.

Bergen, 29. september 2011

Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor