



Notice of Extraordinary General Meeting

Notice is hereby given for the Extraordinary General Meeting to Shareholders of GREEN REEFERS ASA.

Place: At the Company's offices at Ulsmågeveien 7, 5224 NESTTUN

Date: 20th October 2011

Time: 16:00 hours

The Extraordinary General Meeting will be opened by the Chairman of the Board Kristian Eidesvik.

Agenda:

- 1. Election of the Chairman of the meeting.**
- 2. Approval of the notice and the agenda.**
- 3. Election of an attending person to sign the minutes together with the Chairman of the meeting.**
- 4. Approval of transaction with related parties.**



Green Reefers ASA is a public limited liability company subject to the provisions of the Public Limited Companies Act. The company has a share capital consisting of 87,890,952 shares, each of which represents one vote. As of the date of this notice, the company owns 26,527 own shares, for which votes cannot be cast. There are thus 87,864,425 shares with voting rights in the company.

Shareholders may be represented at the general meeting in person or by proxy. Shareholders who wish to attend the general meeting, either in person or by proxy, are requested to give notice by sending the registration form below. The notice must be received by the company no later than three - 3 – days prior to the general meeting, cf. section 4 of the company's articles of association. Shareholders who do not register or who fail to submit the registration form within the deadline, may be denied access to the general meeting and will not be able to vote for their shares.

Shareholders who are prevented from attending the general meeting may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is enclosed. Proxy may, if desirable, be given to the Chairman of the Board Kristian Eidesvik or the chairman of the general meeting. Completed proxy forms may be sent to the company by ordinary mail or email within 18th October 2011 at 12:00. Address: Green Reefers ASA attn: chairman, P.O. Box 94 Nesttun, NO-5852 Bergen, Norway, e-mail: grasa@greenreefers.no.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the General Meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision, and (ii) the company's financial situation, including information about activities in other companies in which the company participates, and other matters to be discussed in the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the company.

This notice and its appendices, including the documents referred to in this notice, draft resolutions for items on the proposed agenda, as well as the company's articles of association, also available at the company's internet site: www.greenreefers.no. Shareholders may contact the company by ordinary mail, fax, email or phone in order to request the documents in question on paper. Address: Green Reefers ASA, attn: chairman of the board, P.O. box 94 Nesttun, NO-5852 Bergen, Norway, tel: + 47 55 36 25 00, e-mail: graa@greenreefers.no.

Place: Bergen 29th September 2011

On behalf of the board of Green Reefers ASA

Kristian Eidesvik
Chairman (sign)



Notice of participation at the Extraordinary General Meeting of Green Reefers ASA on 20th October 2011

The undersigned, owner of _____ shares, intend to attend the Company's Extraordinary General Meeting.

(Date)

(Signature)

(Please repeat the signature and address in block letters)

Proxy

The undersigned, owner of _____ shares, in Green Reefers ASA hereby authorises *

(Name)

(Address)

To attend and to vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting on 20th October 2011.

* The proxy may be issued to the Chairman of the Board, Mr. Kristian Eidesvik or the elected Chairman of the meeting.

(Date)

(Signature)

(Please repeat the signature and address in block letters)



Please vote in accordance with the below instructions. If no instruction is given, a vote will be cast in accordance with the proposals of the Board of Directors. However, it should be noted that the proxy is authorised to vote according to his/her own opinion if additional proposals and / or new proposals are presented on the Annual General meeting.

Y	N	Proxy	No Vote	
				Election of the Chairman of the meeting.
				Approval of the notice and the agenda.
				Election of an attending person to sign the minutes.
				Approval of transaction with related parties.

Notice/proxy to be sent within 18th October 2011 at 12.00 to:

Green Reefers ASA
P.O. Box 94, Nesttun
NO- 5852 Bergen
Norway

or

grasa@greenreefers.no



Topic no 4 - Approval of transaction with related parties

An agreement is entered between Green Reefers ASA's 100% owned subsidiary, and a company owned by the company's major shareholder, Caiano AS, regarding sale and leaseback of 6 vessels (herby called "the transaction").

The agreement consists of sale of 6 vessels of the "Penguin-class" with a storage capacity of 265,770 cubic feet. The vessels are built in the period from 1990 to 1992, and are today a part of the company's conventional fleet which is operated by Hamburg Reefer Chartering.

Green Reefers will charter the vessels back on a bareboat-agreement for 7 years. The first two years the bareboat rate is approx. USD 1,000 per day per vessel. Thereafter the bareboat rate starts at approx. USD 3,500 per day per vessel, and will decrease to approx. USD 2,800 per day per vessel at the end of the lease period. No purchase option is agreed in the bareboat agreement, but Green Reefers has a "last right of refusal" if any one of the vessels will be sold.

In relation with the leaseback of the vessels there will be no change in operation of the vessels.

The seller will receive a cash contribution from the buyer, with a corresponding down payment of bank loan. The sales amount for the 6 reefer vessels are agreed to be USD 36 mill in total, USD 6 mill per vessel. After repayment of mortgage loans, the company will receive a net cash contribution of approx. USD 12 mill.

The above transaction will strengthen the company's financial position in a current weak reefer market. The reefer industry and the company have during the year experienced historical drop in the rates which came in addition to the normal low season. Another refinancing was therefore unfortunately necessary. The financing and the restructuring solve the company's immediate challenges' before the coming high season. The company sees this as a part of a long term solution awaiting better market conditions. In relation to this agreement, the company's mortgage banks have agreed to accept additional one year postponement of installment until December 2013.

A statement from an independent advisor, which is enclosed, has been issued in according with Public Limited Companies Act sections §§ 3-8 and 2-8.

The transaction is an agreement with close related parties, and in according to Public Limited Companies Act sections § 3-8 the transaction will be presented for approval by an extraordinary General Meeting.

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