

Til generalforsamlingen i Belships ASA

Redegjørelse for tingsinnskuddet i Belships ASA i forbindelse med fusjon

Det er utarbeidet en felles fusjonsplan datert 4. oktober 2018 for fusjon av Belships Chartering AS («Belships Chartering») og LHN Holdco 1 AS, LHN Holdco 2 AS, LHS Holdco AS og LHS Holdco II AS («Lighthouse-selskapene») med Belships ASA («Belships» eller «Selskapet») som aksjeutstedende selskap. Fusjonen foretas i overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven § 13-2 annet ledd ved at Belships Chartering overtar Lighthouse-selskapenes eiendeler og gjeld, rettigheter og forpliktelser i sin helhet. Lighthouse-selskapene oppløses som følge av fusjonen. Som vederlag mottar aksjeeierne i Lighthouse-selskapene aksjer i Belships Charterings morselskap Belships, ved forhøyelse av aksjekapitalen i dette selskapet.

På oppdrag fra styret i Belships avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 i forbindelse med den kapitalforhøyelsen som skal finne sted i Belships som følge av fusjonen.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse og uttale oss om de eiendeler Selskapet skal overta har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler Selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget. Redegjørelsen baserer seg på den forutsetning at betingelse for gjennomføring av fusjonen iht. fusjonsplanen punkt 8 (vii) oppfylles.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Som vederlag i fusjonen mottar aksjeeierne i Lighthouse-selskapene aksjer i Belships ved at aksjekapitalen i Belships skal økes fra NOK 94 704 000 med NOK 255 531 986 til NOK 350 235 986 ved utstedelse av 127 765 993 nye aksjer, samt overkurs på NOK 96 493 467. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Belships får en fordring på Belships Chartering på NOK 352 025 453. Fusjonsfordringen tilsvarer netto bokførte eiendeler som Belships Chartering tilføres ved fusjonen. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles. De eiendeler og rettigheter Belships Chartering skal overta og de forpliktelser det skal påta seg, er beskrevet i fusjonsplanen mellom Belships Chartering og Lighthouse-selskapene.

Fordringens skattemessige inngangsverdi vil være lik skattemessig verdi av egenkapitalen som overføres ved fusjonen, i tråd med skatteloven § 11-7.

Del 2: Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt pr. 4. oktober 2018 i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Belships ASA pålydende NOK 255 531 986 samt overkurs NOK 96 493 467.

Oslo, 4. oktober 2018

FGH Audit AS



Ståle Raastad Hansen
Statsautorisert revisor