

AWILCO LNG ASA

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i Awilco LNG ASA, org. nr. 996 564 894 ("**Selskapet**") den 12. juni 2017 i Beddingen 8, Aker Brygge, Oslo.

Totalt 32.660.508 av Selskapets aksjer var representert på generalforsamlingen, herav 8.346.428 var representert ved fullmakt. 48,2 % av den totale aksjekapitalen var således representert på generalforsamlingen.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også Selskapets CEO Jon Skule Storheill og CFO Snorre Krogstad.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Sigurd E. Thorvildsen ble valgt som møteleder og Bertel Steen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

3. Vedtak om kapitalnedsettelse

Styrets forslag til å nedsette aksjekapitalen ble presentert.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal nedsettes med NOK 101.683.311 ved en*

Minutes of an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Awilco LNG ASA, org. no. 996 564 894 (the "**Company**") was held on 12 June 2017 at Beddingen 8, Aker Brygge, Oslo.

A total of 32,660,508 of the Company's shares were represented at the general meeting, of which 8,346,428 shares were represented by proxy. 48.2 % of the total share capital was thus represented at the general meeting.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes.

Present was also the Company's CEO Jon Skule Storheill and CFO Snorre Krogstad.

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Sigurd E. Thorvildsen was elected as chairperson, and Bertel Steen was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The resolution was passed unanimously.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

The resolution was passed unanimously.

3. Resolution to reduce the share capital

The board's proposal to reduce the share capital was presented.

The general meeting passed the following resolution thereafter:

- (i) *The Company's share capital shall be reduced by NOK 101,683,311*

nedsettelse av pålydende verdi på Selskapets aksjer til NOK 2,50.

through a reduction of the nominal value of the Company's shares to NOK 2.50.

(ii) Nedsettelsesbeløpet skal avsettes til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning.

(ii) The reduction amount shall be allocated to reserves to be used in accordance with the general meeting's resolution.

(iii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og aksjenes pålydende verdi etter kapitalnedsettelsen.

(iii) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and the nominal value of the shares after the share capital reduction.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

4. Vedtak om kapitalforhøyelse ved gjennomføring av rettet emisjon

4. Resolution to increase the share capital through a private placement

Styrets forslag til å forhøye aksjekapitalen ved gjennomføring av en rettet emisjon ble presentert.

The board's proposal to increase the share capital through a private placement was presented.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution thereafter:

(i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 153.500.000 ved utstedelse av 61.400.000 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 2,50.

(i) The share capital of the Company shall be increased by NOK 153,500,000 through the issuance of 61,400,000 new shares, each with a nominal value of NOK 2.50.

(ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 3,50 per aksje.

(ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 3.50 per share.

(iii) De nye aksjene utstedes til personene som er angitt i vedlegg til protokollen. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

(iii) The new shares are issued to the persons listed in the appendix to these minutes. The pre-emptive rights of the existing shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act are set aside.

(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje senest 13. juni 2017 på særskilt tegningsblankett.

(iv) Subscription for the new shares shall be made no later than 13 June 2017 on a separate subscription form.

(v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 15. juni 2017 til særskilt emisjonskonto.

(v) Payment of the subscription amount shall be made no later than 15 June 2017 to a designated share issue account.

(vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato

(vi) The new shares shall carry rights to dividends from the

kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

(vii) *Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Selskapet inngår endelig avtale med Teekay LNG i forbindelse med restruktureringen av Selskapets bareboat certepartier. Ved forsinkelse i oppfyllelse av denne betingelsen utsettes datoene det er vist til i (iv) og (v) over tilsvarende etter styrets nærmere beslutning.*

(vii) *The completion of share capital increase is conditional upon the Company entering into final agreement with Teekay LNG in connection with the Company's restructuring of its bareboat charterparties. In case of a delay in the satisfaction of this condition, the dates referred to in (iv) and (v) shall be postponed accordingly as further determined by the board of directors.*

(viii) *Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 5.000.000.*

(viii) *The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 5,000,000.*

(ix) *Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

(ix) *Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

5. Vedtak om kapitalforhøyelse ved gjennomføring av reparasjonsemisjon

Styrets forslag til å forhøye aksjekapitalen ved gjennomføring av en reparasjonsemisjon ble presentert. Det ble opplyst om at det er gjort noen mindre justeringer i forslaget i forhold til forslaget som fremgikk av innkallingen.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

(i) *Selskapets aksjekapital forhøyes med minimum NOK 2,50, maksimum NOK 14.287.500 ved utstedelse av minimum 1, maksimum 5.715.000 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 2,50.*

(ii) *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 3,50 per*

5. Resolution to increase the share capital through a subsequent offering

The board's proposal to increase the share capital through a subsequent offering was presented. It was noted that some minor adjustments have been made from the proposal set out in the notice of the meeting.

The general meeting passed the following resolution thereafter:

(i) *The share capital of the Company shall be increased by a minimum of NOK 2.50 and a maximum of NOK 14,287,500 through the issuance of a minimum of 1 and a maximum of 5,715,000 new shares, each with a nominal value of NOK 2.50.*

(ii) *The new shares are issued at a subscription price of NOK 3.50*

aksje.

- (iii) Selskapets eksisterende aksjonærer som er registrert i VPS per 22. mai 2017 (Registreringsdatoen) som (i) ikke ble tilbudt å delta i den rettede emisjonen annonsert den 18. mai 2017 og (ii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ikke lovlig kan fremsettes eller i jurisdiksjoner, andre enn Norge, hvor slikt tilbud kun kan fremsettes med prospektregistrering, annen registrering eller lignende, vil motta ikke-overførbare retter til å tegne nye aksjer proporsjonalt med deres registrerte aksjebeholdning på Registreringsdatoen. Overtegning og tegning uten tegningsretter er ikke tillatt.
- (iv) Tegningsperioden er fra 22. juni 2017 til 30. juni 2017. Start av tegningsperioden er betinget av at Finanstilsynet godkjenner et prospekt for tilbudet. Ved forsinkelse i godkjenning av prospektet vil tegningsperioden (og datoene henvist til i punkt (v) i vedtaket) bli utsatt tilsvarende etter styrets nærmere beslutning). De nye aksjene må tegnes på en separat tegningsblankett.
- (v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 6. juli 2017 til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi ABG Sundal Collier ASA en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede aksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil ABG Sundal Collier ASA belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte aksjer multiplisert med

per share.

- (iii) The Company's existing shareholders as registered in the VPS on 22 May 2017 (the "Record Date") who (i) were not offered to participate in the private placement announced on 18 May 2017, and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in a jurisdiction other than Norway) require any prospectus filing, registration or similar action shall receive non-transferable rights to subscribe for the new shares in proportion to their registered shareholdings as of the Record Date. Over-subscription and subscription without subscription rights are not permitted.
- (iv) The subscription period is from 22 June 2017 to 30 June 2017. The start of the subscription period is conditional upon a prospectus for the offering having been approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. In case of a delay in the approval of the prospectus, the subscription period (and the dates referred to in item (v) of this resolution) shall be postponed accordingly as determined by the board of directors. The new shares shall be subscribed for on a separate subscription form.
- (v) Payment of the subscription amount shall be made no later than 6 July 2017 to a designated share issue account. When subscribing for shares, each subscriber must, through its signature on the subscription form, give ABG Sundal Collier ASA a one-time authority to debit a stated bank account for an amount equal to the number of shares subscribed for multiplied by the subscription price. Upon allocation, ABG Sundal Collier ASA will debit the stated account for an amount

tegningskursen.

equal to the number of shares allocated to the subscriber multiplied by the subscription price.

(vi) Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Selskapet inngår endelig avtale med Teekay LNG i forbindelse med restruktureringen av Selskapets bareboat certepartier. Ved forsinkelse i oppfyllelse av denne betingelsen utsettes datoene det er vist til i (iv) og (v) over tilsvarende etter styrets nærmere beslutning.

(vi) The completion of share capital increase is conditional upon the Company entering into final agreement with Teekay LNG in connection with the Company's restructuring of its bareboat charterparties. In case of a delay in the satisfaction of this condition, the dates referred to in (iv) and (v) shall be postponed accordingly as further determined by the board of directors.

(vii) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

(vii) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

(viii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 1.000.000.

(viii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 1,000,000.

(ix) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(ix) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and the number of shares after the share capital increase.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

Det var ikke flere saker på dagsorden, så møtet ble avsluttet.

There were no further matters on the agenda so the meeting was closed.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.



Sigurd E. Thorvildsen



Bertel Steen

Appendix - Awilco LNG private placement allocation list

Share price (NOK per share)

3,50

Investor	Country	Allocation (shares)	Allocation (NOK)	Allocation as % of total
Awilco AS	Norway	27 000 000	94 500 000	44,0%
Ulthalden A/S	Norway	4 654 120	16 289 420	7,6%
Astrup Fearnley A/S	Norway	4 132 220	14 462 770	6,7%
Home Capital AS	Norway	5 329 520	18 653 320	8,7%
Invesco AIM EMEA	United Kingdom	3 745 155	13 108 043	6,1%
Glaamene Industrier AS	Norway	2 414 275	8 449 963	3,9%
ODIN Forvaltning AS	Norway	1 498 160	5 243 560	2,4%
Nordea Bank Luxembourg S.A.	Norway	1 459 000	5 106 500	2,4%
Millennium Capital Partners LLP	United Kingdom	1 432 000	5 012 000	2,3%
Norda ASA	Norway	1 428 000	4 998 000	2,3%
Leucadia Investment Mgmt	United Kingdom	1 200 000	4 200 000	2,0%
Eika Norge	Norway	1 099 000	3 846 500	1,8%
MP Pensjon	Norway	1 000 000	3 500 000	1,6%
ABGSC meglerkonto	Norway	871 515	3 050 303	1,4%
Kristian Falnes A/S	Norway	700 000	2 450 000	1,1%
Patronia AS	Norway	622 850	2 179 975	1,0%
Midelfart Holding AS	Norway	571 400	1 999 900	0,9%
Siljan Industrier AS	Norway	500 000	1 750 000	0,8%
Tvenge Torstein	Norway	500 000	1 750 000	0,8%
SES AS	Norway	428 500	1 499 750	0,7%
Solon AS	Norway	285 714	999 999	0,5%
Fiducia AS	Norway	285 714	999 999	0,5%
Investering Aksjeselskapet Onega AS	Norway	142 857	500 000	0,2%
Jon Skule Storheill	Norway	100 000	350 000	0,2%
Total		61 400 000	214 800 000	100 %

AWILCO LNG ASA - Ekstraordinær Generalforsamling 12. juni 2017 / Extraordinary General Meeting 12 June 2017

MØTER / ATTENDING

Aksjonær / Representative	Ved / Represented by	Antall aksjer / No. of shares
Awilco AS	Jens-Julius R. Nygaard	24 114 080
Skarris Kapital AS	Bertel Steen	200 000
Totalt møter / Total attending		24 314 080

VED FULLMAKT / BY PROXY

Fullmakt fra / Proxy from	Fullmakt til / Proxy to	Antall aksjer / No. of shares
Astrup Fearnley AS	Sigurd E. Thorvildsen	4 560 050
Odin Energi	Sigurd E. Thorvildsen	1 652 041
Eika Norge	Sigurd E. Thorvildsen	1 212 000
KLP Aksje Norge VPF	Sigurd E. Thorvildsen	476 682
Kommunal Landspensjonskasse	Sigurd E. Thorvildsen	253 805
Fiducia AS	Sigurd E. Thorvildsen	141 850
Investerings Aksjeselskapet Onega AS	Sigurd E. Thorvildsen	50 000
Totalt ved fullmakt / Total with proxy		8 346 428

Totalt møtt / Total attending	32 660 508
Antall utstedte aksjer / Number of issued shares	67 788 874
Totalt møtt i % / Total attending in %	48,2

I tillegg var følgende tilstede / The following were also present:

Jon Skule Storheill, CEO Awilco LNG ASA

Snorre Krogstad, CFO Awilco LNG ASA