



GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 25. april 2018 kl.17:30 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i I.M. Skaugen SE på selskapets kontor i Karenslyst Allé 8 B, Skøyen, Oslo.

Aksjonærene var innkalt i henhold til vedtektenes § 6 gjennom innkalling fra styret datert 4. april 2018 og postlagt 5 april 2018.

Følgende saker ble behandlet:

Åpning av møtet v/styrets leder Erik Eik

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

Erik Eik ble enstemmig valgt til å lede generalforsamlingen.
Sverre Sandvik ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen er foretatt i henhold til selskapets vedtekter, allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven.

Det fremkom ingen innsigelser til innkalling eller dagsorden, den ekstraordinære generalforsamlingen ble erklært lovlig satt.

Registrering og godkjenning av fremmøtte aksjonærer, herunder fullmakter etc.

Til stede var 7 stemmeberettigede personer (separat liste over møtende deltagere er vedlagt protokollen), og de representerte til sammen 13.469.988 aksjer. Således var 49.73 % av den stemmeberettigede del av aksjekapitalen representert.

Av styrets medlemmer var følgende til stede:

Erik Eik

Fra administrasjonen for øvrig møtte:
Morits Skaugen, Daglig leder
Bente Flø, Finansdirektør
Aleksander Røyndal, V.P Finance

Fra Advokatfirmaet Wiersholm møtte;
Advokat Sverre Sandvik

3. Refinansieringsprosess

Morits Skaugen og Aleksander Røynesdal redegjorde for refinansieringsplanen.

Det vises til løpende oppdatering på refinansiering og spesielt til børsmelding den 28 februar 2018.

I.M. Skaugen SE («Selskapet») har de senere årene gjennomført en strategisk endringsprosess, hvor man har gått fra å være en leverandør av maritime transporttjenester innenfor LPG og petrokjemiske gasser, til å kunne bli en totalleverandør av småskala LNG («SSLNG») løsninger for kunder som trenger en logistikk-løsning for energiformål.

Resultatene av dette arbeidet har begynt å vise seg, bl.a. gjennom utvikling av et "Proof of Concept" prosjekt i Afrika. Vi har som gruppe hatt ansvar med å utvikle hele logistikk kjeden (herunder leveranse av gass som LNG helt frem til kraftverkene og produksjon av regass anlegg på kraftverkene) samt identifisere selgere av LNG som kan forsyne kundene med gass. Vårt ansvar ifm driften av prosjektet er imidlertid definert til den maritime transportdel av logistikk kjeden og overordnet ansvarlig for HMS funksjonen i logistikk kjeden. Som et ledd i en pågående samstilling av prosjektet med den nasjonale energipolitikken i landet, har en statlig enhet påtatt seg ansvaret med å koordinere og gjennomføre prosjektet som ble igangsatt av to privateide kraftverk. Det statlige selskapet vil være ansvarlig for import og redistribusjon av LNG i landet, og nye logistikk kontrakter for SSLNG-prosjektet vil bli tegnet. Prosjektet, som starter med to SSLNG skip, vil innen rimelig tid kunne bli utvidet til tre SSLNG skip med en kontrakt som over en 10-års periode leverer en vesentlig årlig kontantstrøm for å betjene lånene.

Selskapet befinner seg imidlertid i en finansielt vanskelig situasjon i forbindelse med låneforfall før kontantstrøm ifra SSLNG kontrakter kommer. De forsinkelser som har vært ifm oppstart av prosjektet har blitt løst med å utsette forfall ved såkalte «waivers». Det har derfor vært arbeidet med å refinansiere Selskapet slik at det etableres et finansielt grunnlag for videre drift samtidig som man så langt som mulig verner om verdiene til alle interessenter. Å gjennomføre en slik refinansiering er i tillegg nødvendig for å kunne forplikte seg til å levere tjenester over lang tid i SSLNG prosjektet.

I 2017 ble det arbeidet med en refinansieringsplan basert på et hovedprinsipp om full dekning til alle kreditorer og samarbeidspartnere og herunder eiere av innleide skip på lease kontrakter. Selskapet oppnådde støtte for denne planen hos de aller fleste motparter, og høsten 2017 fremstod det som man var i ferd med å kunne nå frem til avtaler med de finansielle långivere kreditorer og alle lease motparter.

På dette tidspunktet trakk imidlertid Teekay LNG Partners seg plutselig fra forhandlingene, og terminerte seks bareboat certepartier med Selskapets datterselskap, SMIP L Pte Ltd ("SMIPL") den 16 november 2017. Samtidig har Teekay gjort det klart at de har som målsetning å videreføre sin konkurrerende virksomhet til Selskapets virksomhet. Etter dette har Teekay inntatt en meget

aggressiv holdning overfor Selskapet, herunder tatt en rekke rettslige skritt mot SMIPL og mot Selskapet har på sin side, og gjennom SMIPL, betydelige motkrav på Teekay som et resultat av illojal adferd i forbindelse med terminering av kontraktene, videreføring av konkurrerende virksomhet og brudd på avtaleverket og herunder pool avtalene. Teekay's handlinger gjorde det umulig å komme i mål med den opprinnelige refinansieringsplanen.

Selskapet har etter dette arbeidet med en alternativ plan. Et nødvendig element i denne planen har vært å hente inn ny risikokapital. Prosessen har vist at det ikke er realistisk å hente inn ny risikokapital i I.M. Skaugen SE på det nåværende tidspunkt. I tillegg er det viktig å legge til rette for risikokapitalinnhenting i fremtiden for å kunne muliggjøre en videreutvikling av SSLNG-virksomheten. Intensjonen er derfor å etablere selskapet Norgas Carriers AS, som i dag er et datterselskap av I.M. Skaugen SE, som morselskap i et refinansiert konsern. Det er ikke intensjonen at Norgas Carriers AS vil være børsnotert på OSE, men søkes notert på en OTC liste.

Dette er hovedtrekkene i refinansieringsplanen:

- Det gjennomføres en emisjon av preferanseaksjer i Norgas Carriers AS på til sammen USD 3 millioner. Provenyet fra emisjonen vil kunne bli benyttet til å betale påløpte og ubetalte renter og avdrag under Selskapets banklån.
- Emisjonen garanteres av Kistefos AS, men aksjonærene i I.M. Skaugen SE vil få tilbud om å kjøpe sin forholdsmessige andel av preferanseaksjene. I den grad preferanseaksjene kjøpes av aksjonærene i I.M. Skaugen SE vil Kistefos AS motta frittstående tegningsretter som gir rett til å tegne preferanseaksjer tilsvarende inntil 20% (før en evt. konvertering av den konvertible obligasjonen) av aksjene i Norgas Carriers AS på tilsvarende betingelser som emisjonen. Innbetaling under garantien er betinget bl.a. av en tilfredsstillende løsning med bankene. Nærmere detaljer om et slikt tilbud vil bli presentert når endelige beslutninger er truffet.
- Norgas Carriers AS har til intensjon å tilby aksjonærene i I.M. Skaugen SE å bytte sine aksjer i dette selskapet med aksjer i Norgas Carriers AS på en 1-1 basis. Disse aksjene, vil da kunne utgjøre 50% av aksjekapitalen i Norgas Carriers AS hvor preferanseaksjene vil utgjøre resterende 50%. Nærmere detaljer om et slikt tilbud vil bli presentert når endelige beslutninger er truffet.
- Norgas Carriers AS vil i prosessen overta Selskapets sin virksomhet. Dette gjelder spesielt Selskapet sitt eierskap i SSLNG aktivitetene og herunder forretningsutvikling, kunnskap og ressurser inkludert alle SSLNG prosjekter. Også de to SSLNG skip samt I.M. Skaugen gruppens eierselskap av disse planlegges overført. Oppgjør av dette skjer blant annet ved en gjeldsovertakelse / debitor skifte på;

Norgas Carriers AS vil tilby å overta I.M. Skaugen SEs eksisterende obligasjonsgjeld på ca. USD 57 millioner. Etter dette debitorskiftet vil obligasjonslånet bli delt i to nye lån: (i) et fem-års lån på ca. USD 32 millioner med PIK-rente på 3% p.a. de første tre årene og deretter 7,5% kontantrente og (ii) et rentefritt konvertibelt obligasjonslån på USD 25

millioner som kan konverteres til 25% av aksjene i Norgas Carriers AS på fullt utvannet basis (uten å hensynta eventuelle tegningsretter).

Norgas Carriers AS vil også tilby å overta de eksisterende banklåne (førsteprioritetslån og annenprioritetslån) på ca. USD 55 millioner, og i prosessen arbeide med en kortere forlengelse samt etablere en mer langsiktig refinansiering av den sikrede gjelden. P.t. er en avtale med bankene ikke på plass og forventes ikke å komme på plass før andre forhold er klarlagt.

Innkalling til obligasjons eier møte i IMSK 14 obligasjonen ble sendt 4.april 2018 og avholdt den 19 april 2018. Over 93% av obligasjons eierne i IMSK14 gav sin tilslutning til refinansieringsplanen, og debitorskiftet som beskrevet ovenfor ble vedtatt.

- Styret anser at denne planen vil være den beste løsningen for alle involverte parter og I.M. Skaugen SE vil etter dette ikke ha vesentlig finansielle forpliktelser gjeld og derfor ingen låneforfall ilt nær fremtid. Nærmere detaljer om gjennomføring av planene vil bli presentert for aksjonærene når endelige beslutninger kan treffes og inntil så har skjedd vil det kunne bli endringer og justeringer som Styrt vil måtte gjøre.

Et sammendrag av planen som beskrevet ovenfor på engelsk ble distribuert til møtet og vedlegges derfor ikke protokollen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til den foreslåtte refinansieringen, og styret gis fullmakt til å justere vilkår og betingelser i forhold til den foreslåtte refinansieringen»

4. Forslag om navneendring

Det foreslås at Selskapets navn endres til IMS SE. Vedtektene § 1 første setning foreslås endret til å lyde som følger:

"Selskapets foretaksnavn er IMS SE."

5. Forslag om å søke Selskapet strøket fra notering på Oslo Børs

Som følge av den foreslåtte refinansieringen anser ikke styret at det er naturlig at Selskapet fortsetter å være notert på Oslo Børs. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til at Selskapet søkes strøket fra notering ved Oslo Børs. Styret gis fullmakt til å sende søknad om strykning".

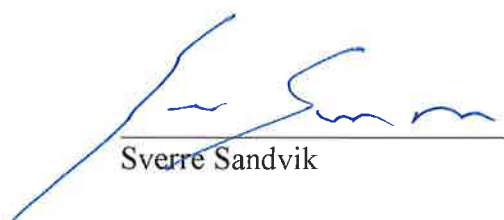
Intet mer ble behandlet.

Protokollen vedtatt.

Generalforsamlingen hevet.



Erik Eik



Sverre Sandvik



Protocol for general meeting I.M. SKAUGEN SE

ISIN: NO0003072803 I.M. SKAUGEN SE
 General meeting date: 25/04/2018 17.30
 Today: 25.04.2018

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
votes cast in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.60 %	0.13 %	0.00 %	49.73 %	0.00 %	
Total	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
Agenda item 2 Godkjenning av innkallingen og dagsorden						
Ordinær	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
votes cast in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.60 %	0.13 %	0.00 %	49.73 %	0.00 %	
Total	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
Agenda item 3 Refinansieringsprosess						
Ordinær	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
votes cast in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.60 %	0.13 %	0.00 %	49.73 %	0.00 %	
Total	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
Agenda item 4 Forslag om navneendring						
Ordinær	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
votes cast in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.75 %	0.25 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.60 %	0.13 %	0.00 %	49.73 %	0.00 %	
Total	13,435,988	34,000	0	13,469,988	0	13,469,988
Agenda item 5 Forslag å søke Selskapet strøket fra notering på Oslo Børs						
Ordinær	13,365,988	104,000	0	13,469,988	0	13,469,988
votes cast in %	99.23 %	0.77 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.23 %	0.77 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	49.34 %	0.38 %	0.00 %	49.73 %	0.00 %	
Total	13,365,988	104,000	0	13,469,988	0	13,469,988

Registrar for the company:

Signature company:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

I.M. SKAUGEN SE

Share Information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	27,088,526	15.00	406,327,890.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
 requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
 Requires two-thirds majority of the given votes
 like the issued share capital represented/attended on the general meeting

Møteliste Oppmøtt I.M. SKAUGEN SE 25.04.2018

Refnr	Fornavn	Firma- /Eiernavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Instrukser	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Stemmemaal
						104 000	0	0	104 000	0,38 %	0,75 %	0,77 %	
281	EMIL ROBERT	REBER		Aksjonær	Ordinær	100 188	0	0	100 188	0,37 %	0,72 %	0,74 %	
1089	DAGFINN NILS CATO	JAKOBSEN		Aksjonær	Ordinær	26 500	0	0	26 500	0,10 %	0,19 %	0,20 %	
6130	ROLF DOUGLAS SEAN	CROOK		Aksjonær	Ordinær	2 000	0	0	2 000	0,01 %	0,01 %	0,02 %	
11775	IVAR RAYMOND	KVALEID		Aksjonær	Ordinær	288	0	0	288	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
15206	ANNE MARIE	WOLDSTAD DØDSBO		Aksjonær	Ordinær	180	0	0	180	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
24349		Styrets Leder		Fullmektig	Ordinær	0	3 416 056	0	3 416 056	12,61 %	24,69 %	25,36 %	
24356		Konsernsjef		Fullmektig	Ordinær	0	9 820 776	0	9 820 776	36,25 %	70,97 %	72,91 %	