

## PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

**Norwegian Energy Company ASA**  
Organisasjonsnummer 987 989 297

*Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske gå foran.*

Onsdag 24. mai 2017 kl. 12:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA («**Selskapet**») hos Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

### 1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Riulf Rustad.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere viste at 2 317 131 aksjer, tilsvarende 32,66 % av aksjene var representert. Fortegnelsen er inntatt som **Vedlegg 1**. Stemmeresultatene for de enkelte saker er inntatt som **Vedlegg 2**.

### 2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styrets leder Riulf Rustad ble valgt til å lede generalforsamlingen.

Stine Parten ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

### 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Innkalling og dagsorden godkjennes.*

### 4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2016 FOR NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA OG KONSERNET

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2016 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet.*

## MINUTES OF ANNUAL GENERAL MEETING

**Norwegian Energy Company ASA**  
Registration number 987 989 297

*These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian shall prevail.*

On Wednesday 24 May 2017 at 12:00 the annual general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**") was held at Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

### 1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The chair of the Board, Riulf Rustad opened the annual general meeting.

The record of attending shareholders showed that 2 317 131 shares, corresponding to 32,66 % of the shares were represented. The list of attending shareholders is included as **Appendix 1**. The voting result for each respective item is included as **Appendix 2**.

### 2. ELECTION OF CHAIRMAN AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The chair of the Board, Riulf Rustad, was elected to chair the meeting,

Stine Parten was elected to sign the minutes together with the meeting chair.

### 3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The general meeting passed the following resolution:

*The notice and the agenda are approved.*

### 4. APPROVAL OF THE 2016 ANNUAL ACCOUNTS OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA AND GROUP'S CONSOLIDATED ACCOUNTS AND THE BOARD OF DIRECTORS REPORT

The general meeting passed the following resolution:

*The general meeting approves the annual accounts for 2016 for Norwegian Energy Company ASA, the group consolidated accounts and the Board of Directors' report.*

**5. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I SELSKAPET**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes.*

**6. BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING**

Generalforsamlingen behandlet styrets redegjørelse for foretaksstyring.

**7. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2016**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Revisors godtgjørelse på NOK 1 million for revisjon av Norwegian Energy Company ASA for 2016 godkjennes.*

**8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsene for styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 som følger:*

- *Styrets leder: 450 000 kroner*
- *Aksjonærvalgte styremedlemmer: 300 000 kroner*
- *Ansattevalgte styremedlemmer: 150 000 kroner*
- *Varamedlemmer: 5 000 kroner per møte*

**9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsen for hvert enkelt medlem av nominasjonskomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2017 til den ordinære generalforsamlingen i 2018 til NOK 5 000 per møte.*

**5. THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION REGARDING SALARY AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES OF THE COMPANY**

The general meeting passed the following resolution:

*The declaration from the Board of Directors pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved.*

**6. CONSIDERATION OF THE STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE**

The General Meeting considered the Board of Directors' statement of Corporate Governance.

**7. APPROVAL OF FEES TO THE AUDITOR FOR 2016**

The general meeting passed the following resolution:

*The auditor's fees of NOK 1.0 million for the audit of Norwegian Energy Company ASA for 2016 are approved.*

**8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS**

The general meeting passed the following resolution:

*In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for the Board of Directors for the period from the annual general meeting in 2017 and up to the annual general meeting in 2018 shall be as follows:*

- *Chairman: NOK 450,000*
- *Shareholder elected directors: NOK 300,000*
- *Employee elected directors: NOK 150,000*
- *Deputy directors: NOK 5,000 per meeting*

**9. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

The general meeting passed the following resolution:

*In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for each member of the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2017 and up to the annual general meeting in 2018 to NOK 5,000 per meeting.*

## 10. ENDRING AV STYRET

I samsvar med valgkomiteens innstilling ble forslaget om endring av styret frafalt. Selskapets nåværende styre består av:

- Riulf Rustad (styrets leder);
- Lars Purlund
- Marianne Lie
- John Madden; og
- Tone Kristin Omsted

\* / \* / \* / \*

Det forelå ikke flere saker til behandling. Møteleder takket deltakerne for oppmøtet og møtet ble deretter hevet.



Riulf Rustad  
Møteleder/Chair

## 10. CHANGE OF THE BOARD

In accordance with the proposal from the nomination committee, the motion to make changes to the Board of Directors was withdrawn. The Company's Board currently consists of:

- Riulf Rustad (Chair);
- Lars Purlund
- Marianne Lie
- John Madden; and
- Tone Kristin Omsted

\* / \* / \* / \*

There were no further items on the agenda. The Chairman of the meeting thanked the participants for their attendance, and declared the general meeting adjourned.



Stine Parten  
Medundertegner/Co-signatory

Oslo, 24. mai 2017 / 24 May, 2017

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	24.05.2017 12.00
Dagens dato:	24.05.2017

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	7 094 730	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	7 094 730	
Representert ved egne aksjer	259 825	3,66 %
Representert ved forhåndsstemme	201	0,00 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>260 026</b>	<b>3,67 %</b>
Representert ved fullmakt	475 197	6,70 %
Representert ved stemmeinstruks	1 581 908	22,30 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>2 057 105</b>	<b>29,00 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>2 317 131</b>	<b>32,66 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>2 317 131</b>	<b>32,66 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice  
  
GRETHE NES

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

  
\_\_\_\_\_

## Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	24.05.2017 12.00
Dagens dato:	24.05.2017

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2016 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 5 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 7 Godkjenning av revisors honorar for 2016</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 8 Godkjenning av godtgjørelse til styret</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>


Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 9 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>
<b>Sak 10 Endring av styret</b>						
Ordinær	2 317 131	0	2 317 131	0	0	2 317 131
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	32,66 %	0,00 %	32,66 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 317 131</b>

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

DNB Bank ASA  
Verdipapirservice  
  
GRETHE NES


**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	7 094 730	10,00	70 947 300,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**

krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen