



**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.

Den 19. mai 2021 kl. 12:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "**Selskapet**") i Advokatfirmaet BAHR AS sine lokaler, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo.

Til behandling forelå:

1. APNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Styrets leder, Riulf Rustad, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i Vedlegg 1. Stemmegivningen for de enkelte saker på dagsordenen er inntatt i Vedlegg 2.

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

Styrets leder Riulf Rustad ble valgt til å lede generalforsamlingen. Erik Langseth ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2020 FOR SELSKAPET OG KONSERNET

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2020 for Selskapet og

**MINUTES FROM
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.

19 May 2021 at 12:00 CET it was held an Annual General Meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**") at the premises of Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo.

The following matters were on the agenda:

1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The chairman of the board, Riulf Rustad, opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in Annex 1. The voting for each of the items on the agenda is included in Annex 2.

2. ELECTION OF MEETING CHAIR AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The chairman of the board, Riulf Rustad, was elected to chair the meeting. Erik Langseth was elected to co-sign the minutes together with the meeting chair.

The resolution was approved with sufficient majority.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The general meeting passed the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

The resolution was approved with sufficient majority.

4. APPROVAL OF THE 2020 ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT FOR THE COMPANY AND THE GROUP

The general meeting passed the following resolution:

The general meeting approves the annual accounts and the annual report for 2020 for the



konsernet.

Company and the group.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

The resolution was approved with sufficient majority.

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

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a med hensyn til lønn og annen godtgjørelse til ledende personer godkjennes.

The Board's declaration pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act in respect of salaries and other remuneration for executives is approved.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

The resolution was approved with sufficient majority.

6. BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

6. CONSIDERATION OF THE STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE

Styrets redegjørelse for foretaksstyring ble behandlet. Det var ingen vedtak under dette punktet.

The board's statement of corporate governance was considered. No resolutions were made under this agenda item.

7. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2020

7. APPROVAL OF FEES TO THE AUDITOR FOR 2020

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

Revisors godtgjørelse på USD 318.000 for revisjon av Selskapet for 2020 godkjennes.

The auditor's fees of USD 318,000 for the audit of the Company for 2020 are approved.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

The resolution was approved with sufficient majority.

8. VALG AV STYREMEDLEMMER

8. ELECTION OF BOARD MEMBERS

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i samsvar med innstillingen fra Selskapets nominasjonskomité:

The general meeting passed the following resolution in accordance with the proposal from the nomination committee of the Company:

Følgende personer gjenvelges som styremedlemmer:

The following persons are re-elected as board members:

- Colette Cohen (styremedlem)

- Colette Cohen (board member)

Følgende personer velges som nye styremedlemmer:

The following persons are elected as new board members:

- Jan Lernout (styremedlem)
- Peter Coleman (styremedlem)

- Jan Lernout (board member)
- Peter Coleman (board member)

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

The resolution was approved with sufficient majority.

Etter dette består styret av følgende medlemmer:

Following this, the Board consists of:

- Riulf Karsten Rustad (styreleder)
- Marianne Lie (styremedlem)

- Riulf Karsten Rustad (Chair)
- Marianne Lie (board member)



- Tone Kristin Omsted (styremedlem)
- Robert J. McGuire (styremedlem)
- Colette Cohen (styremedlem)
- Jan Lernout (styremedlem)
- Peter Coleman (styremedlem)

- Tone Kristin Omsted (board member)
- Robert J. McGuire (board member)
- Colette Cohen (board member)
- Jan Lernout (board member)
- Peter Coleman (board member)

9. 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 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022 som følger:

- Styrets leder: USD 500.000
- Aksjonærvalgte styremedlemmer: USD 60.000

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

10. 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 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022 til USD 1.500 per møte.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

11. STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(i) Selskapets styre tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14. Fullmakten gir styret adgang til å øke aksjekapitalen, i én eller flere omganger, med inntil NOK 24.549.014.

(ii) Fullmakten skal gjelde frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2022.

(iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til § 10-4 i

9. 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 2021 and up to the annual general meeting in 2022 shall be as follows:

- Chair: USD 500,000
- Shareholder elected directors: USD 60,000

The resolution was approved with sufficient majority.

10. 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 2021 and up to the annual general meeting in 2022 is USD 1,500 per meeting.

The resolution was approved with sufficient majority.

11. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The general meeting passed the following resolution:

(i) The Board of Directors is authorised pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 10-14 to increase the Company's share capital on one or more occasions by up to NOK 24,549,014.

(ii) The authority shall remain in force until the Annual General Meeting in 2022, but in no event later than 30 June 2022.

(iii) The pre-emptive rights of the shareholders



allmennaksjeloven kan fravikes.

(iv) Fullmakten dekker kapitalforhøyninger ved innskudd i penger eller annet enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, jfr. § 10-2 i allmennaksjeloven. Fullmakten dekker beslutninger om fusjoner i samsvar med § 13-5 i allmennaksjeloven.

(v) Ved registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, vil denne fullmakten erstatte tidligere fullmakter for kapitalforhøyning.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

12. STYREFULLMAKT TIL KJØP AV EGNE AKSJER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(i) Styret gis fullmakt til å kjøpe og selge egne aksjer i Norwegian Energy Company ASA i henhold til allmennaksjeloven. Samlet pålydende verdi på aksjene som Selskapet kjøper skal ikke samlet overstige NOK 24.549.014.

(ii) Fullmakten gjelder frem til generalforsamlingen i 2022, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2022.

(iii) Minimumsbeløpet som kan betales for aksjene er NOK 5, og maksimumsbeløpet er NOK 400.

(iv) Styret står fritt til å avgjøre hvilken metode som skal brukes ved kjøp og eventuelle påfølgende salg av aksjene.

(v) Aksjene som kjøpes kan benyttes i forbindelse med incentivordninger for ansatte i konsernet, som godtgjørelse i forbindelse med oppkjøp av virksomhet og/eller for generelle Selskapsformål.

(vi) Ved registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret vil denne fullmakten erstatte tidligere fullmakter for tilbakekjøp av Selskapets aksjer.

Vedtaket ble godkjent med tilstrekkelig flertall.

Ingen andre saker var på dagsordenen.

under § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be set aside.

(iv) The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in accordance with § 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

(v) Upon registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previously granted authorisation to increase capital.

The resolution was approved with sufficient majority.

12. BOARD AUTHORISATION TO BUY BACK THE COMPANY'S SHARES

The general meeting passed the following resolution:

(i) The Board of Directors is authorised pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to acquire and dispose of own shares in Norwegian Energy Company ASA of a total nominal amount up to NOK 24,549,014.

(ii) The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, but in no event later than 30 June 2022.

(iii) The minimum amount which can be paid for the shares is NOK 5 and the maximum amount is NOK 400.

(iv) The Board is free to decide on the acquisition method and possible subsequent sale of the shares.

(v) Shares acquired may be used in relation to incentive schemes for employees of the group, as consideration in connection with acquisition of businesses and/or for general corporate purposes

(vi) Upon registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previously granted authorisation to acquire the Company's shares.

The resolution was approved with sufficient majority.

No other matters were on the agenda.



Oslo, 19. mai 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Rolf Karsten Rustad".

Rolf Karsten Rustad

Oslo, 19 May 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Erik Langseth".

Erik Langseth

Totalt representert

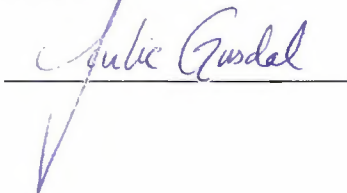
ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	19.05.2021 12.00
Dagens dato:	19.05.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	24 549 013	
- selskapets egne aksjer	438 161	
Totalt stemmeberettiget aksjer	24 110 852	
Representert ved forhåndsstemme	328	0,00 %
Sum Egne aksjer	328	0,00 %
Representert ved fullmakt	39 682	0,17 %
Representert ved stemmeinstruks	15 405 894	63,90 %
Sum fullmakter	15 445 576	64,06 %
Totalt representert stemmeberettiget	15 445 904	64,06 %
Totalt representert av AK	15 445 904	62,92 %

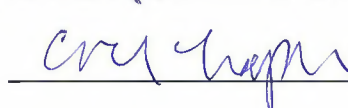
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

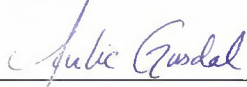
ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	19.05.2021 12.00
Dagens dato:	19.05.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning og fortegnelse over møtende aksjeeiere						
Ordinær	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2020 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet						
Ordinær	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 5 Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	13 399 932	2 045 972	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	86,75 %	13,25 %		0,00 %		
% representert AK	86,75 %	13,25 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,58 %	8,33 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	13 399 932	2 045 972	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 7 Godkjenning av revisors honorar for 2020						
Ordinær	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 8 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	15 444 946	958	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 444 946	958	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 9 Godkjenning av godtgjørelse til styret						
Ordinær	15 444 645	1 259	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,91 %	0,01 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 444 645	1 259	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 10 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen						
Ordinær	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 11 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse						

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 898	6	15 445 904	0	0	15 445 904
Sak 12 Styrefullmakt til kjøp av selskapets egne aksjer						
Ordinær	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,92 %	0,00 %	62,92 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 445 904	0	15 445 904	0	0	15 445 904

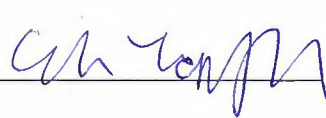
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	24 549 013	10,00	245 490 130,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Almennelig 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