

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I  
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**  
(org.nr 987 989 297)

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

Ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA for 2013 ble avholdt 8. mai 2013 kl 13:00 i selskapets lokaler i Stavanger.

**1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER  
MØTENDE AKSJONÆRER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets formann Ståle Kyllingstad.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

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

Advokat Erling Ueland fra Schjødt ble valgt til å lede generalforsamlingen. Tone Klepaker Skartveit 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 2012 OG  
RELATERTE UTTALELSER**

Administrasjonen redegjorde for selskapets årsregnskap for 2012. Årsregnskapet, årsberetningen og relaterte uttalelser var gjort tilgjengelige for aksjonærene forut for generalforsamlingen.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Styrets årsberetning for 2012 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2012, med tilhørende uttalelser, godkjennes av generalforsamlingen."*

**5. GODKJENNELSE AV REVISORS  
HONORAR FOR 2012**

**MINUTES OF AN  
ANNUAL GENERAL MEETING IN  
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**  
(org.no 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.*

The 2013 annual general meeting in Norwegian Energy Company ASA was held at 13:00 hours on 8 May 2013 in the company's premises in Stavanger.

**1. OPENING AND REGISTRATION OF  
ATTENDING SHAREHOLDERS**

Chairman of the board, Ståle Kyllingstad, opened the general meeting.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. This also states the number of shares and percentages of the company's share capital represented at the general meeting.

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

Attorney-at-law Erling Ueland of Schjødt was elected as chairman of the meeting. Tone Klepaker Skartveit was elected to co-sign the minutes with the chairman.

**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 2012 FINANCIAL  
STATEMENTS AND ANNUAL REPORT  
AND RELATED STATEMENTS**

The administration presented the Company's annual accounts for 2012. The accounts, the annual report and related statements had been made available to the shareholders prior to the general meeting.

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"The Board of Directors' annual report for 2012 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2012, with related statements, are approved by the general meeting."*

**5. APPROVAL OF AUDITOR FEES FOR 2012**

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2012."*

#### **6. GODKJENNELSE AV STYRE- GODTGJØRELSE**

Basert på nominasjonskomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Styrets medlemmer honoreres for perioden fra forrige ordinære generalforsamlingen med kr 200 000 for lokale styremedlemmer, kr 400 000 for tilreisende styremedlemmer og kr 300 000 for styrets formann."*

#### **7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEEN**

Basert på nominasjonskomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Medlemmene av nominasjonskomiteen honoreres for perioden fra forrige ordinære generalforsamlingen med kr 5 000 hver."*

#### **8. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNNSPRINSIPPER**

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

#### **9. VALG AV MEDLEMMER TIL NOMINASJONSKOMITEEN**

Basert på nominasjonskomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*"Som medlemmer av nominasjonskomiteen velges Ole Rettedal, Ole Melberg og Morten Garmann."*

#### **10. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM**

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 21,7 millioner ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 7 millioner aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

Based on Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"The general meeting approves the auditor's fees for 2012."*

#### **6. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION**

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"The members of the board are for the period since the last annual general meeting remunerated with NOK 200,000 for local board members, NOK 400,000 for non-local board members and NOK 300,000 for the chairman."*

#### **7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE**

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"The members of the nomination committee are for the period since the last annual general meeting remunerated with NOK 5,000 each."*

#### **8. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES**

Based on Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"The Board statement pursuant to Section 6-16a of the Public Companies Act is approved."*

#### **9. APPOINTMENT OF NOMINATION COMMITTEE MEMBERS**

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"Ole Rettedal, Ole Melberg and Morten Garmann are appointed as members of the nomination committee."*

#### **10. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE NEW SHARES RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES**

Based on Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

- a) The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 21.7 million by one or several issues of up to a total of 7 million shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms are determined by the Board of Directors.

- b) Fullmakten skal i tillegg til kontantemisjon også kunne omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.
- d) Fullmakten skal kun benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Noreco-konsernet.
- e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 1. juni 2014. Fullmakten erstatter fullmakten gitt på ordinær generalforsamling i 2012.

## 11. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"§ 3 i selskapets vedtekter endres til å lyde som følger: "Selskapets virksomhet er direkte og indirekte eierskap og deltakelse i selskaper og virksomheter innenfor leting, produksjon og salg av olje og gass, og andre aktiviteter som står i forbindelse med dette."

\*\*\*

Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuell blanke stemmer, fremgår av **Vedlegg 2** til generalforsamlingsprotokollen.

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

- b) The authorisation shall in addition to cash issues also include share capital increases in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.
- c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.
- d) The authorisation may only be used for issuing of new shares in relation to employee incentive schemes existing at any time for employees in the Noreco group.
- e) The authorisation shall be effective from the date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 1 June 2014. The authorisation replaces the authorisation granted at the annual general meeting in 2012.

## 11. AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

Based on Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

"Section 3 of the company's articles of association is amended to read as follows: "The business of the Company direct and indirect ownership and participation in other companies and enterprises within exploration, production and sale related to oil and gas activities, and other activities related thereto."

\*\*\*

The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is set out in **Appendix 2** to these minutes.

There were no further items on the agenda, and the chairman declared the general meeting adjourned.

Stavanger  
8. mai 2013 / 8 May 2013



Erling Ueland

Møteleder  
Chairman



Tone Klepaker Skartveit

Medundertegner  
Co-signatory

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	08.05.2013 12.00
Dagens dato:	08.05.2013

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 10

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	356 094 095	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	356 094 095	
Representert ved egne aksjer	74 524 165	20,93 %
Representert ved forhåndsstemme	98 820	0,03 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>74 622 985</b>	<b>20,96 %</b>
Representert ved fullmakt	1 470 126	0,41 %
Representert ved stemmeinstruks	79 684 163	22,38 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>81 154 289</b>	<b>22,79 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>155 777 274</b>	<b>43,75 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>155 777 274</b>	<b>43,75 %</b>

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:	08.05.2013 12.00
Dagens dato:	08.05.2013

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	155 777 274	0	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	155 777 274	0	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2012 og relaterte uttalelser</b>						
Ordinær	155 777 274	0	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av revisors honorar for 2012</b>						
Ordinær	155 777 274	0	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 6 Godkjenning av styregodtgjørelse</b>						
Ordinær	155 767 249	1 835	155 769 084	8 190	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,99 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 767 249</b>	<b>1 835</b>	<b>155 769 084</b>	<b>8 190</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteen</b>						
Ordinær	155 769 788	1 835	155 771 623	5 651	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 769 788</b>	<b>1 835</b>	<b>155 771 623</b>	<b>5 651</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 8 Styrets erklæring om lederlønnsprinsipper</b>						
Ordinær	141 455 575	14 316 048	155 771 623	5 651	0	155 777 274
% avgitte stemmer	90,81 %	9,19 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	90,81 %	9,19 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>141 455 575</b>	<b>14 316 048</b>	<b>155 771 623</b>	<b>5 651</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 9 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen</b>						
Ordinær	155 625 300	0	155 625 300	151 974	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,90 %	0,00 %	99,90 %	0,10 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 625 300</b>	<b>0</b>	<b>155 625 300</b>	<b>151 974</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 10 Fullmakt til styret til å utstede nye aksjer i forbindelse med ansattes insentivprogram</b>						
Ordinær	141 455 575	14 321 699	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	90,81 %	9,19 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	90,81 %	9,19 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>141 455 575</b>	<b>14 321 699</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>
<b>Sak 11 Endring av selskapets vedtekter</b>						
Ordinær	155 771 623	5 651	155 777 274	0	0	155 777 274
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>155 771 623</b>	<b>5 651</b>	<b>155 777 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155 777 274</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	356 094 095	3,10	1 103 891 694,50	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

Påmeldingsliste NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 08.05.2013

Firma-/Eitemavn	Formavn	Repr. ved
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC 70		
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK		
Los Angeles City Emp Retirm System		
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		
BITC NA INVST FDS FOR T/E FORGN OR		
SSB INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT		
MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL		
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND		
SSB GLOBAL ADVISORS CAYMAN		
SECTOR UMBRELLA TRUST-SECTOR		
PRAXIENT JAGUAR MASTER FUND LTD		
KL SPECIAL OPPORTUNITIES MSTR FUND		
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		
SSB INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT		
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION		

Firma-/Efternavn	Fornavn	Repr. ved
TOBIASEN	ARNE	
SALTKJELSVIK	ODDVAR ELIAS	
ALEXANDERSEN	HILDE	
FISKERSTRAND	KRISTIAN	
Helstad	Merethe	
HAUG	TROND ERIK	
GOLF	NJAL KAARDAL	
EIE	JOSTEIN	
LUND	THOMAS	
HILSTAD	MORTEN	
JOHNSEN	GUNNAR ERIK	
LINDSØ	SIDSEL KRUSE	
TAKLA	ANDRE	
KVITBERG	KJELL ERLING	
LÆRUM	BÅRD ARVE	
BAKKEN	KJETIL	
JEVNE	PER ØYSTEIN	
KVADSHEIM	ANNE HELLYIK	



Firma-/Eiternavn	Fornavn	Repr. ved
SABARO INVESTMENTS LTD		
BJØRNENAKK	ODD ANDERS	
SKARTVEIT	TONE KLEPAKER	
GJELSVIK	EINAR	
ERIKSTAD	THOR EDVIN	
DREYER	KÅRE MAGNUS	
ZIMMERMANN	ESPEN	
VESTBØ	ASHILD	
RETTEDAL	OLE JARL	
VESTERLI	KJELL	
KLP AKSJE NORGE VPF		
VALCRECO AS		Christian Selmer
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE		
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS		
STOREBRAND VEKST		
RETTEDAL PROSJEKT AS		
STOREBRAND AKSJE INNLAND		
STOREBRAND PENSJONSPAR		

Firma-/Ettersnavn	Fornavn	Repr. ved
STOREBRAND BARNESPAR		
LYSE ENERGI AS		Laili Ingve Ørve
STOREBRAND NORGE I		
ODIN OFFSHORE		
Kvile Invest AS		Ørjan Gjerdø
STOREBRAND OPTIMA NORGE A		
SOCAP AS		
STOREBRAND NORGE H		
BÅTSTØ BRUG AS		
HØVIK VERK AS		
Bhm Investering As		
IKM INDUSTRI-INVEST AS		Ståle Kyllingstad
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE		
STYRETS LEDER STÅLE KYLLINGSTAD		