

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.

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") den 25. april kl. 13.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Stavanger.

Til behandling forelå:

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Morten Garman.

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

Styrets leder, Morten Garman ble valgt til å lede generalforsamlingen. Tom Henning Slethei 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 2013 OG RELATERTE UTTALELSER

Administrasjonen redegjorde for Selskapets årsregnskap for 2013. Årsregnskapet, årsberetningen og relaterte uttalelser var gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside forut for generalforsamlingen i henhold til allmennaksjelovens bestemmelser og Selskapets vedtekter.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Minutes from Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organization 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.

An annual general meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 25 April 2014 at 1 pm Norwegian time in the Company's offices in Stavanger.

The following matters were on the agenda:

1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The general meeting was opened by the chairman of the Board, Morten Garman.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the general meeting.

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

Chairman of the Board, Morten Garman was elected to chair the meeting. Tom Henning Slethei was elected to co-sign the minutes with the chairman.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The general meeting made the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

4. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2013 AND RELATED STATEMENTS

The administration presented the annual accounts of the Company for 2013. The annual accounts, annual report and related statements had been published on the Company's website prior to the general meeting in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Company's articles of association.

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

"Styrets årsberetning for 2013 og Norwegian Energy Company ASA's årsregnskap for 2013, med tilhørende uttalelser, godkjennes av generalforsamlingen."

5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2013

Basert på styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2013."

6. GODKJENNELSE AV STYREGODTGJØRELSE

Basert på nominasjonskomitéens innstilling, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets medlemmer honoreres for perioden fra forrige ordinære generalforsamling og frem til neste års ordinære generalforsamling i henhold til nominasjonskomitéens innstilling som følger:

- Styreleder: NOK 500 000 per år
- Aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 400 000 per år
- Ansattvalgte styremedlemmer: NOK 150 000 per år
- Varamedlemmer: NOK 5 000 per møte"

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEEN

Basert på nominasjonskomitéens innstilling, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Nominasjonskomitéens medlemmer honoreres med NOK 5 000 per møte for perioden fra forrige ordinære generalforsamling og frem til neste års ordinære generalforsamling i henhold til nominasjonskomitéens innstilling."

8. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Møteleder redegjorde for nominasjonskomitéens forslag til valg av ett nytt styremedlem til erstatning for David Gair som har fratruddt.

Basert på nominasjonskomitéens innstilling, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"The Board of Directors' annual report for 2013 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2013, with related statements and approved by the general meeting."

5. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2013

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

"The general meeting approves the auditor's fees for 2013."

6. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

Based on the recommendation from the nomination committee the general meeting passed the following resolution:

"The members of the Board of Directors are remunerated for the period from the last annual general meeting and up until next year's annual general meeting in accordance with the nomination committee's proposal as follows:

- Chairman of the Board: NOK 500,000 per year
- Shareholder elected Board members: NOK 400,000 per year
- Employee elected Board members: NOK 150,000 per year
- Deputy members: NOK 5,000 per meeting"

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

Based on the recommendation from the nomination committee the general meeting passed the following resolution:

"The members of the nomination committee are remunerated with NOK 5,000 per meeting for the period from the last annual general meeting and up until next year's annual general meeting in accordance with the nomination committee's proposal."

8. ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The Chairman presented the nomination committee's proposal for election of one new Board member to replace David Gair, who has withdrawn from the Board.

Based on the recommendation from the nomination committee the general meeting passed the following resolution:

"Trygve Pedersen is elected as a new Board

"Trygve Pedersen velges som nytt styremedlem i Selskapet til erstatning for David Gair som har fratrudd."

9. VALG AV MEDLEMMER TIL NOMINASJONSKOMITEEN

Den sittende nominasjonskomiteen ble valgt i ekstraordinær generalforsamling 4. februar 2014. Nominasjonskomiteen har ikke fremmet nytt valg av nominasjonskomitee medlemmer til den ordinære generalforsamlingen, og intet valg ble foretatt.

10. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNNPRINSIPPER

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

11. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM

I tråd med styrets forslag og begrunnelse, vedtok generalforsamlingen å gi styret følgende fullmakt til kapitalforhøyelse:

a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 16 000 000 ved en eller flere utstedelser. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

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 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 2016. Fullmakten erstatter den tilsvarende fullmakten gitt på ordinær generalforsamling i 2013.

member to replace David Gair who has withdrawn."

9. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The current nomination committee was elected in the extraordinary general meeting held on 4 February 2014. As such, no new proposal has been made to the annual general meeting and no election was made.

10. BOARD STATEMENT ON REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 6-16a the Board of Directors has prepared a declaration on the guidelines for determining the pay and other remuneration of senior executives.

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting passed the following resolution:

"The Board's statement pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved."

11. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES

Based on the Board of Directors' proposal, the general meeting resolved to grant the following authorisation to increase the share capital:

a) The Board of Directors is authorised to increase the share capital by a total amount of up to NOK 16,000,000 by one or more share issues. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

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 2016. The authorisation replaces the similar authorization granted at the annual general meeting in 2013.

//

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

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder takket de oppmøtte for fremmøte, og erklærte generalforsamlingen for hevet.

//

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 other matters on the agenda. The chairman thanked the participants for their attendance, and declared the general meeting adjourned.

Stavanger, 25. april 2014

Morten Garman
Møteleder
Chairman

Tom Henning Slethel
Medundertegner
Co-signatory

Totalt representert

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Generalforsamlingsdato: 25.04.2014 13.00

Dagens dato: 25.04.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	5 658 485 084	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	5 658 485 084	
Representert ved egne aksjer	116 273 182	2,06 %
Representert ved forhåndsstemme	54 341 602	0,96 %
Sum Egne aksjer	170 614 784	3,02 %
Representert ved fullmakt	1 061 753 970	18,76 %
Representert ved stemmeinstruks	3 100 127	0,06 %
Sum fullmakter	1 064 854 097	18,82 %
Totalt representert stemmeberettiget	1 235 468 881	21,83 %
Totalt representert av AK	1 235 468 881	21,83 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA

Verdipapirservice

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN:	<u>N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	25.04.2014 13.00
Dagens dato:	25.04.2014

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2013 og relaterte uttalelser						
Ordinær	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 5 Godkjenning av revisors honorar for 2013						
Ordinær	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 6 Godkjenning av styregodtgjørelse						
Ordinær	1 235 315 738	93 523	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,01 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 315 738	93 523	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen						
Ordinær	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 409 261	0	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
Sak 8 Valg av medlemmer til styret						
Ordinær	1 234 656 149	725 419	1 235 381 568	87 313	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	99,94 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,06 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,82 %	0,01 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 234 656 149	725 419	1 235 381 568	87 313	0	1 235 468 881
Sak 9 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen						
Ordinær	1 235 381 568	0	1 235 381 568	87 313	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,83 %	0,00 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 235 381 568	0	1 235 381 568	87 313	0	1 235 468 881

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 10 Styrets erklæring om lederlønnprinsipper						
Ordinær	1 233 455 596	818 942	1 234 274 538	1 194 343	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,84 %	0,07 %	99,90 %	0,10 %	0,00 %	
% total AK	21,80 %	0,01 %	21,81 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	1 233 455 596	818 942	1 234 274 538	1 194 343	0	1 235 468 881
Sak 11 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram						
Ordinær	1 234 812 583	596 678	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881
% avgitte stemmer	99,95 %	0,05 %		0,00 %		
% representert AK	99,95 %	0,05 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	21,82 %	0,01 %	21,83 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	1 234 812 583	596 678	1 235 409 261	59 620	0	1 235 468 881

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



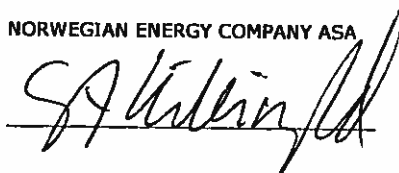
DNB Bank ASA

Verdipapirservice

Aksjeinformasjon

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	5 658 485 084	0,10	565 848 508,40	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

Møteliste Oppmøtt NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 25.04.2014

Refr	Fornavn	Firma- /Eiternavn	Repr. ved	Aktier	Aktje	Egne	Fullmaktd	Instrukser	Totalt	% kapital	% påmeldt	Stemmemal
18		STYRETS LEDER		Fullmektig	Ordinær	54 341 802	0	0	54 341 802	0,96 %	4,40 %	
67		ALTO HOLDING AS	Tom Henning Sløthei	Aksjonær	Ordinær	98 000 000	0	0	98 000 000	1,73 %	7,93 %	FFFFFFFF
489		T SANDVIK AS	Terje Sandvik	Aksjonær	Ordinær	15 000 000	0	0	15 000 000	0,27 %	1,21 %	
4234		KVILE INVEST AS	Ørian Gjerde	Aksjonær	Ordinær	1 000 000	0	0	1 000 000	0,02 %	0,08 %	
4762		MOLTEBLOME N INVESTERING AS	Gunnar Miltgarden	Aksjonær	Ordinær	954 015	0	0	954 015	0,02 %	0,08 %	
4846	BÅRD ARVE	LÆRUM		Aksjonær	Ordinær	919 167	0	0	919 167	0,02 %	0,07 %	
9019	MARTIN	SVANGTUN		Aksjonær	Ordinær	400 000	1 043 096 040	0	1 043 496 040	18,44 %	84,43 %	
61226	Gunnar	Miltgarden		Fullmektig	Ordinær	0	136 633	0	136 633	0,00 %	0,01 %	