

Protokoll fra ekstraordinær 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.

Ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") ble avholdt 27. mars 2015 kl 12:00 i Selskapets lokaler i Stavanger.

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Advokat Egil Willumsen åpnet generalforsamlingen. En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert.

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

Advokat Egil Willumsen ble valgt til å lede generalforsamlingen. Odd Arne Slettebø ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. VALG AV STYRET

Møteleder redegjorde for forslag til ny styresammensetning fra representanter for obligasjonseiere som har konvertert gjeld til aksjer, som annonsert 26. mars 2015. Videre redegjorde møteleder for stemmegivningen.

Generalforsamlingen vedtok deretter å velge følgende styremedlemmer, som med det utgjør de aksjonærvalgte medlemmene i Selskapets styre:

Minutes of an extraordinary general meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisation number 987 989 297

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

An extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") was held at 12:00 hours on 27 March 2015 in the Company's offices in Stavanger.

1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Attorney-at-law Egil Willumsen opened the general meeting. A list of attending shareholders 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.

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

Attorney-at-law Egil Willumsen was elected to chair the general meeting. Odd Arne Slettebø was elected to co-sign the minutes together 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. APPOINTMENT OF BOARD

The chair accounted for the proposal for new board composition as set forth by representatives of bondholders having converted debt to equity, as announced on 26 March 2015. The chair also informed about voting procedures.

The general meeting thereafter resolved to appoint the following directors, who then make up the shareholder elected directors on the Company's board:

Silje Augustson, styreleder
 Riulf Rustad, styremedlem
 Julian Balkany, styremedlem
 Andreas Greve-Isdahl, varamedlem

Silje Augustson, chair
 Riulf Rustad, board member
 Julian Balkany, board member
 Andreas Greve-Isdahl, alternate director

Det ble fra enkelte aksjonærer stilt spørsmål ved og uttrykt bekymring over mulig honorar til enkeltmedlemmer som beskrevet i børs melding 26. mars 2015.

Certain shareholders raised questions and concerns with respect to the potential remuneration to individual members as described in the stock exchange release on 26 March 2015.

5. VALG AV NOMINASJONSKOMITÉ

Møteleder redegjorde for forslag til ny komitésammensetning fra representanter for obligasjonseiere som har konvertert gjeld til aksjer, som annonsert 26. mars 2015. Videre redegjorde møteleder for stemmegivningen.

Generalforsamlingen vedtok deretter å velge følgende medlemmer, som med det utgjør Selskapets nominasjonskomité:

Richard Sjøqvist, leder
 Lars Purlund
 Kristian Utkilen

5. APPOINTMENT OF NOMINATION COMMITTEE

The chair accounted for the proposal for new composition of the nomination committee as set forth by representatives of bondholders having converted debt to equity, as announced on 26 March 2015. The chair also informed about voting procedures.

The general meeting thereafter resolved to appoint the following members, who then make up the Company's nomination committee:

Richard Sjøqvist, chair
 Lars Purlund
 Kristian Utkilen

6. VEDTEKTSENDRING

Møteleder redegjorde for styrets forslag.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

"Selskapets vedtekter endres ved innføring av en ny § 13 lydende som følger:

*"§ 13 Sted for generalforsamling
 Generalforsamlinger i selskapet kan avholdes i Oslo".*

* / * / *

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

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

6. AMENDMENT OF ARTICLES

The chair accounted for the board's proposal.

The general meeting thereafter resolved the following:

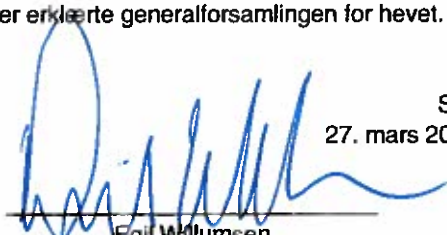
"The Company's articles are amended by including a new section 13 as follows:

*"§ 13 Place of general meeting
 General meetings in the company can be held in Oslo".*

* / * / *

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 chair declared the general meeting adjourned.


 Egil Wilumsen
 Møteleder / Chair

Stavanger
 27. mars 2015 / 27 March 2015


 Odd Arne Slettebø
 Medundertegner / Co-signatory

Møteliste Opmøtt NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 27.03.2015

Firma-/Etternavn	Fornavn	Akter	Aksje	Egne	Fullmakt	Instrukser	Totalt
ALTO HOLDING AS		Aksjonær	NYE AKSJER	4 427 071	0	0	4 427 071
ARNE HELLESTØ AS		Aksjonær	Ordinær	272 430	0	0	272 430
Hellestø	Arne	Fullmektig	Ordinær	0	121 033	0	121 033
HELLESTØ FINANS AS		Aksjonær	Ordinær	150 900	0	0	150 900
HELLESTØ KORTTIDSLEIE AS		Aksjonær	Ordinær	20 000	0	0	20 000
HODNE	KRISTIAN	Aksjonær	NYE AKSJER	1 601 274	0	0	1 601 274
IKM INDUSTRI-INVEST AS		Aksjonær	Ordinær	8 122 674	0	0	8 122 674
IKM INDUSTRI-INVEST AS		Aksjonær	NYE AKSJER	4 507 742	0	0	4 507 742
LÆRUM	BARD ARVE	Aksjonær	Ordinær	9 192	0	0	9 192
Rustad	Riulf	Fullmektig	NYE AKSJER	0	3 086 525	0	3 086 525
SANDVIK	TERJE OLAF	Aksjonær	NYE AKSJER	1 525 226	0	0	1 525 226
SELACO AS		Aksjonær	NYE AKSJER	524 229	0	0	524 229
STYRETS LEDER - SILJE AUGUSTSON		Fullmektig	Ordinær	0	1 421 598	124 496	1 546 094
STYRETS LEDER - SILJE AUGUSTSON		Fullmektig	NYE AKSJER	0	0	224 016 359	224 016 359
T SANDVIK AS		Aksjonær	NYE AKSJER	1 797 550	0	0	1 797 550

Firma-/Ettenavn	Fornavn	Aktør	Akse	Egne	Fullmakt	Instrukser	Totalt
TOMMY SUNDT AND/OR ODD A. SLETTEBO		Fullmektig	Ordinær	0	15 547 675	0	15 547 675
			Ordinær	41 586	0	0	41 586

Fullmaktsjivere NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 27.03.2015

Fornavn	Firma-/Eitemavn	Beholdning
	WENAASGRUPPEN AS	NYE AKSJER 17 739 657 ,
	TACONIC MASTER FUND 1.5 LP	NYE AKSJER 18 186 419 ,
	SPARINV/ HIGH YI VAL BONDS UDB	NYE AKSJER 29 456 452 ,
	VESLIK	NYE AKSJER 3 086 525 ,
nom. konto	Sparinv	NYE AKSJER 74 481 348 ,
	TACONIC OPPORTUNITY MASTER FUND LP	NYE AKSJER 75 565 403 ,
	KL SPECIAL OPPORTUNITIES MSTR FUND	NYE AKSJER 8 587 080 ,
CARSTEN	BOLDRUP	Ordinær 0 ,
SVEIN OVE	KANDAL	Ordinær 1 ,
ROLF WERNER	ANDRESEN	Ordinær 1 000 ,
TERJE	ALUNAN	Ordinær 1 000 ,
Odd Magne	Grønvoll	Ordinær 1 000 ,
TERJE PETER	BJERÉN	Ordinær 10 000 ,
OLAV HANS	BYKLUM	Ordinær 10 000 ,
JAN HENNING	EGSET	Ordinær 10 000 ,
MAGNE	BILDØY	Ordinær 110 ,
	SAKURA CAFETERIA AS	Ordinær 1 132 809 ,

Fornavn	Firma-/Eiternavn	Beholdning
ODD ANDERS	BJØRNEBAKK	Ordinær 12 000 ,
	KUTTERVEIEN 2 AS	Ordinær 121 033 ,
	Safeway as	Ordinær 15 000 ,
	SABARO INVESTMENT LTD	Ordinær 15 547 675 ,
OLE BERNHARD	ANDERSEN	Ordinær 16 000 ,
RAYMOND	GIÆVER	Ordinær 162 ,
ERIK HARBOE	BIRKELAND	Ordinær 2 ,
DAVID EKLUND	DANIELSEN	Ordinær 200 ,
ARVID	HEFTE	Ordinær 201 ,
THOMAS	LUND	Ordinær 23 ,
EGIL ARVE	HØV	Ordinær 2 500 ,
OLE ANDREAS	BAKSAAS	Ordinær 25 000 ,
TIMO JUKKA	TERÅS	Ordinær 2 504 ,
OLAV	HAUGEN	Ordinær 2 800 ,
Trond Viggo	Godvik	Ordinær 3 000 ,
ARVE	HESTHOLM	Ordinær 30 000 ,
	BÅTSTØ BRUG AS	Ordinær 32 695 ,
ARE	GRANNES	Ordinær 4 000 ,

Fornavn	Firma-/Eittemavn	Beholding
BERNHARD VON	KROGH	Ordinær 40 000 ,
KJELL	NYGÅRD	Ordinær 4 437 ,
KIRSTEN CECILIE	GJERSØE	Ordinær 490 ,
ALF BIRGER	OLIVERSEN	Ordinær 500 ,
VIVI ANN	BERG	Ordinær 5 000 ,
MAHIR	DRESHAJ	Ordinær 5 000 ,
BENT-HAVARD	SOLLID	Ordinær 5 000 ,
SVEIN MAGNE	SØRBØ	Ordinær 5 000 ,
SAGIB MAHMOOD	MUGHAL	Ordinær 54 ,
ANDREAS	GULLIKSRUD	Ordinær 5 521 ,
HELGE	SKAGESTAD	Ordinær 600 ,
AUDUN	ENGEN	Ordinær 6 900 ,
ARILD	PEDERSEN	Ordinær 700 ,
	MENTOR NORGE AS	Ordinær 70 000 ,
ARE	VOLDEN	Ordinær 74 428 ,
ODDVAR ELIAS	SALTKJELSVIK	Ordinær 75 ,
ESPEN ØSTANG	MANGEN	Ordinær 800 ,
JON MARTIN	VIK	Ordinær 8 700 ,

Fornavn	Firma-/Etternavn	Beholdning
ODD AKSEL	EIDE-FREDRIKSEN	Ordinær 882 ,

Totalt representert

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
 Generalforsamlingsdato: 27.03.2015 12.00
 Dagens dato: 27.03.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

Navn		Antall aksjer	% kapital
Ordinær	Total aksjer	56 757 843	
	- selskapets egne aksjer	0	
Ordinær	Totalt stemmeberettiget aksjer	56 757 843	
	Representert ved egne aksjer	8 575 196	15,11 %
	Representert ved forhandsstemme	41 586	0,07 %
	Sum Egne aksjer	8 616 782	15,18 %
	Representert ved fullmakt	17 090 306	30,11 %
	Representert ved stemmeinstruks	124 496	0,22 %
	Sum fullmakter	17 214 802	30,33 %
	Totalt representert stemmeberettiget	25 831 584	45,51 %
	Totalt representert av AK	25 831 584	45,51 %
NYE AKSJER	Total aksjer	652 715 195	
	- selskapets egne aksjer	0	
NYE AKSJER	Totalt stemmeberettiget aksjer	652 715 195	
	Representert ved egne aksjer	14 383 092	2,20 %
	Sum Egne aksjer	14 383 092	2,20 %
	Representert ved fullmakt	3 086 525	0,47 %
	Representert ved stemmeinstruks	224 016 359	34,32 %
	Sum fullmakter	227 102 884	34,79 %
	Totalt representert stemmeberettiget	241 485 976	37,00 %
	Totalt representert av AK	241 485 976	37,00 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA

Verdipapirservice

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


Egil Willumsen
Kontofører

Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
 Generalforsamlingsdato: 27.03.2015 12.00
 Dagens dato: 27.03.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	25 816 584	15 000	25 831 584	0	0	25 831 584
% avgitte stemmer	99,94 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,06 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	45,49 %	0,03 %	45,51 %	0,00 %	0,00 %	
NYE AKSJER	241 485 976	0	241 485 976	0	0	241 485 976
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,00 %	0,00 %	37,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	267 302 560	15 000	267 317 560	0	0	267 317 560
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	25 814 584	17 000	25 831 584	0	0	25 831 584
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	45,48 %	0,03 %	45,51 %	0,00 %	0,00 %	
NYE AKSJER	241 485 976	0	241 485 976	0	0	241 485 976
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,00 %	0,00 %	37,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	267 300 560	17 000	267 317 560	0	0	267 317 560
Sak 4 Valg av styre						
Ordinær	25 814 028	17 556	25 831 584	0	0	25 831 584
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	45,48 %	0,03 %	45,51 %	0,00 %	0,00 %	
NYE AKSJER	241 485 976	0	241 485 976	0	0	241 485 976
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,00 %	0,00 %	37,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	267 300 004	17 556	267 317 560	0	0	267 317 560
Sak 5 Valg av nominasjonskomité						
Ordinær	25 814 028	17 556	25 831 584	0	0	25 831 584
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	45,48 %	0,03 %	45,51 %	0,00 %	0,00 %	
NYE AKSJER	241 485 976	0	241 485 976	0	0	241 485 976
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,00 %	0,00 %	37,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	267 300 004	17 556	267 317 560	0	0	267 317 560
Sak 6 Vedtektsendring						
Ordinær	17 122 008	8 705 676	25 827 684	3 900	0	25 831 584
% avgitte stemmer	66,29 %	33,71 %		0,00 %		
% representert AK	66,28 %	33,70 %	99,99 %	0,02 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% total AK	30,17 %	15,34 %	45,51 %	0,01 %	0,00 %	
NYE AKSJER	227 102 884	13 858 863	240 961 747	524 229	0	241 485 976
% avgitte stemmer	94,25 %	5,75 %		0,00 %		
% representert AK	94,04 %	5,74 %	99,78 %	0,22 %	0,00 %	
% total AK	34,79 %	2,12 %	36,92 %	0,08 %	0,00 %	
Totalt	244 224 892	22 564 539	266 789 431	528 129	0	267 317 560

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA


DNB Bank ASA

Verdipapirservice

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


EGON WILLUMSEN
NORLEDER**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	56 757 843	0,10	5 675 784,30	Ja
NYE AKSJER	652 715 195	0,10	65 271 519,50	Ja
Sum:				

§ 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