

**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.

Torsdag 26. mai 2016 kl. 10:00 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 2 678 121 aksjer, tilsvarende 37,75 % 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.

Advokat Pernille Woxen Burum 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 2015 FOR NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA OG KONSERNET

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2015 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 Thursday May 26, 2016 at 10:00 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 2,678,121 shares, corresponding to 37.75% 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,

Attorney Pernille Woxen Burum 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 2015 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 2015 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 2015

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Revisors godtgjørelse på NOK 1 million for revisjon av Norwegian Energy Company ASA for 2015 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 2016 til den ordinære generalforsamlingen i 2017 som følger:

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

I tillegg (i) skal styrets leder, og (ii) kan hvert av styrets medlemmer, etter styreleders diskresjonære skjønn, bli separat engasjert av Selskapet på konsulentbasis (enten direkte eller indirekte) til 2 000 kroner per time (eks. mva.) i henhold til slikt engasjement for arbeid som er i tillegg til styremøter og forberedelse til slike.

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 2015

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 2015 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 2016 and up to the annual general meeting in 2017 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*

In addition, (i) the Chairman of the Board will, and (ii) any Director of the Board may, at the discretion of the Chairman, be separately engaged by the Company on a consultancy basis (either directly or indirectly) at NOK 2,000 per hour (ex. VAT) in respect of such engagement for work which is additional to board meetings and preparation in respect of such meetings.

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 2016 til den ordinære generalforsamlingen i 2017 til NOK 5 000 per møte.

10. ENDRING AV STYRET

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens innstilling velges Lars Purlund, Marianne Lie, John Madden og Tone Kristin Omsted som nye styremedlemmer og Silje Augustson og Julien Balkany trer ut av styret. Selskapets styre vil etter dette ha følgende sammensetning:

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

11. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Vedtektenes § 2 endres til å lyde:

«Selskapets forretningskontor er i Oslo.»

** / * / * / **

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

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 2016 and up to the annual general meeting in 2017 to NOK 5,000 per meeting.

10. CHANGE OF THE BOARD

The general meeting passed the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, Lars Purlund, Marianne Lie, John Madden and Tone Kristin Omsted are elected as new directors of the Board and Silje Augustson and Julien Balkany resign from the Board. The Company's Board will after this have the following composition:

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

11. AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

The general meeting passed the following resolution:

Section 2 of the Articles of Association is amended to read:

"The registered office of the Company is in the municipality of Oslo."

** / * / * / **

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.

Oslo, 26. mai 2016 / May 26, 2016



Riulf Rustad
Møteleder/Chair



Pernille Woxen Burum
Medundertegner/Co-signatory

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	26.05.2016 10.00
Dagens dato:	26.05.2016

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	7 094 730	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	7 094 730	
Representert ved egne aksjer	167 975	2,37 %
Sum Egne aksjer	167 975	2,37 %
Representert ved fullmakt	1 100 453	15,51 %
Representert ved stemmeinstruks	1 409 693	19,87 %
Sum fullmakter	2 510 146	35,38 %
Totalt representert stemmeberettiget	2 678 121	37,75 %
Totalt representert av AK	2 678 121	37,75 %

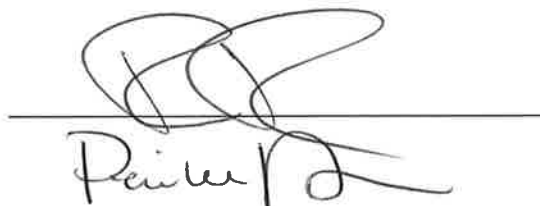
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
 Generalforsamlingsdato: 26.05.2016 10.00
 Dagens dato: 26.05.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2015 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet						
Ordinær	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 121	0	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 5 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 7 Godkjenning av revisors honorar for 2015						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 8 Godkjenning av godtgjørelse til styret						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 9 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 10 Endring av styret						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
Sak 11 Endring av Selskapets vedtekter						
Ordinær	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,75 %	0,00 %	37,75 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	2 678 115	6	2 678 121	0	0	2 678 121

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	7 094 730	10,00	70 947 300,00	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

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
General meeting date:	26/05/2016 10.00
Today:	26.05.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 5

	Number of shares	% sc
Total shares	7,094,730	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	7,094,730	
Represented by own shares	167,975	2.37 %
Sum own shares	167,975	2.37 %
Represented by proxy	1,100,453	15.51 %
Represented by voting instruction	1,409,693	19.87 %
Sum proxy shares	2,510,146	35.38 %
Total represented with voting rights	2,678,121	37.75 %
Total represented by share capital	2,678,121	37.75 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Protocol for general meeting NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
 General meeting date: 26/05/2016 10.00
 Today: 26.05.2016

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of chairman and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 4 Approval of the 2015 annual accounts of Norwegian Energy Company ASA and groups consolidated accounts and the board of directors report						
Ordinær	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,121	0	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 5 The Board of Directors declaration regarding salary and other remuneration to senior executives of the Company						
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 7 Approval of fees to the auditor for 2015						
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 8 Approval of remuneration to the Board of Directors						
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 9 Approval of remuneration to members of the Nomination Committee						

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 10 Change of the Board of Directors						
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
Agenda item 11 Amendment of the Companys Articles of Association						
Ordinær	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	37.75 %	0.00 %	37.75 %	0.00 %	0.00 %	
Total	2,678,115	6	2,678,121	0	0	2,678,121

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	7,094,730	10.00	70,947,300.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting