



**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.

Den 30. november 2022 kl. 12:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet").

Til behandling forelå:

1. APNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

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. Cathrine Torgersen 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.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY 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.

30 November 2022 at 12:00 CET it was held an extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**").

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 CHAIRMAN AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The chairman of the board, Riulf Rustad, was elected to chair the meeting. Cathrine Torgersen 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. ENDRINGER TIL EKSISTERENDE SUBORDINERT USIKRET KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Selskapet har i dag et utestående konvertibelt obligasjonslån på USD 165 229 319 med ISIN NO0010851520. Som kompensasjon for at konverteringskursen økes, utsettelse av siste konverteringsdato og visse andre endringer i låneavtalen, skal dette lånet økes til USD 226 578 965 ved utstedelse av 226 578 965 nye obligasjoner hver pålydende USD 1.00, og videreføres på de betingelser som følger av denne beslutningen.
- 2) Obligasjonseierne har rett til å kreve utstedt nye aksjer i Selskapet mot at lånet benyttes til motregning (konvertibelt obligasjonslån).
- 3) Lånet skal tegnes av Bond Trustee, på vegne av de eksisterende obligasjonseierne senest 10 virkedager etter at Selskapet har gitt Bond Trustee melding om at betingelsene for at Endringsavtalen skal tre i kraft, vil oppfylles, men dog slik at fristen utløper senest 15. februar 2023. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes.
- 4) Lånet består av til sammen 226 578 965 obligasjoner hver pålydende USD 1. Renten er 8 % p.a., som betales ved økning av pålydende («Naturalia-betaling») hvert halvår. For eksisterende obligasjoner beregnes rente mellom 26. juli 2022 til 26. januar 2023. For nye obligasjoner skal det beregnes rente fra utstedelsesdato og frem til 26. januar 2023. Fra 26. januar 2023 skal det beregnes rente på alle obligasjoner mellom 26. januar 2023 til 27 mai 2023. Fra 27. mai 2023 skal renter beregnes hver 6. måned mellom 27. mai og 27. november hvert år. Selskapet kan, på hvilken som helst rentebetalingsdag, i stedet for Naturalia-betaling velge kontant rentebetaling, og i så fall skal det beregnes en rente på 6 % p.a. siden forrige rentebetalingsdag. Lånet skal tilbakebetales i sin helhet 31. desember 2025 gjennom konvertering av lånet fra Selskapets side. Obligasjoner som er utestående etter 31. desember 2025, skal innfri til pålydende 26. juli 2027.
- 5) Lånet tegnes til pålydende.

4. AMENDMENTS TO EXISTING SUBORDINATED UNSECURED CONVERTIBLE BOND ISSUE

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The Company has today an outstanding convertible bond loan of USD 165,229,319 with ISIN NO0010851520. As compensation for increasing the conversion price, extending the last conversion date and certain other amendments to the loan agreement, the loan shall be increased to USD 226,578,965 by issuing 226,578,965 new bonds, each with par value of USD 1.00, and is continued on the terms pursuant to this resolution.
- 2) The bondholders are granted the right to convert the loan into new shares in the Company by way of set-off against the loan (convertible bond loan).
- 3) The loan shall be subscribed for by the Bond Trustee, on behalf of the existing bondholders no later than 10 business days after the Company has given the Bond Trustee notice that the conditions for effective time under the Amendment Agreement will be fulfilled, but in any event no later than 15 February 2023. The shareholders' pre-emption right pursuant to section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act is deviated from.
- 4) The loan consists of a total of 226,578,965 bonds, each have a par value of USD 1. The loan carries a payment in kind (PIK) interest of 8% p.a. ("PIK Interest Payment"), payable semi-annually. For existing bonds, the interest is calculated between 26 July and 26 January 2023. For the new bonds. Interest rate is calculated from the relevant issue date and until 26. January 2023. From 26 January 2023, interest rate shall be calculated on all bonds between 26 January 2023 to 27 May 2023. From 27 May 2023, interests shall be calculated for each 6 months period between 27 May and 27 November each year. The Company may elect, on any given interest payment date, to pay cash interest of 6 % p.a. since the previous interest payment date instead of PIK Interest Payment. The loan shall mature in its entirety 25 December 2025 through conversion of the loan by the Company. Any bonds outstanding following 31 December 2025 shall be redeemed by the Company at nominal value on 26 July 2027.
- 5) The loan shall be subscribed at par value.

- 6) Lånet utgjør eksisterende gjeld til obligasjons-eierne samt gjeld som stiftes ved utstedelsen av lånet, se punkt 1). Obligasjonseierne skal således ikke gjøre en innbetaling til Selskapet ved utstedelsen av lånet.
- 7) Ved konvertering av lånet skal det betales et vederlag per aksje lik USD 51.4307 (konverteringskurs). Betaling skjer ved motregning av lånet. Det antall nye aksjer som skal utstedes ved konvertering, skal svare til den del av lånet i amerikanske dollar som konverteres, multiplisert med 10,44 (avtalt fast vekslingskurs) delt på gjeldende konverteringskurs. Dersom dette ikke gir et helt antall aksjer, rundes det ned til nærmeste hele antall aksjer. Renter påløpt siden siste rentebetalingsdag, men som ikke er forfalt på konverteringsdagen (som skal være 10 virkedager etter at krav om konvertering er mottatt), vil ikke bli betalt og vil ikke konverteres til aksjer. Dersom konverteringsdagen sammenfaller med en rentebetalingsdag, vil påløpte renter bli betalt. Ved anvendelse av retten til å konvertere lånet til aksjer vil selskapets aksjekapital bli forhøyet uten avholdelse av generalforsamling. Selskapet skal besørge at den kapitalforhøyelse konverteringen gir grunnlag for, blir registrert i Foretaksregisteret uten ugrunnet opphold.
- 8) Ved pliktig konvertering av lånet på siste konverteringsdag skal selskapet utstede et antall aksjer lik samlet hovedstol og ubetalte påløpte renter delt på markedsverdien av aksjene 3 virkedager før siste konverteringsdag. Markedsverdien skal tilsvare 99% av gjennomsnittet av volumvektet snittpris (VWAP) regnet over de foregående 20 handelsdager som ender på verdifastsettelsesdatoen, vekslet til USD ved bruk av gjeldende vekslingskurs (som definert i Endret Obligasjonslåneavtale).
- 9) Krav om konvertering kan fremsettes når som helst, for hele eller deler av lånet, eventuelt i flere omganger, men må fremsettes senest 10 virkedager før 31. desember 2025.
- 6) The loan constitutes existing debt to the bondholders, in addition to debt incurred by the issuance of the loan, see item 1). The bondholders shall, consequently, not make any payment to the Company in connection with the issuance of the loan.
- 7) Upon conversion of the loan a consideration per share equal to USD 51.4307 (conversion price) shall be paid. Payment occurs with set off against the loan. The number of new shares to be issued upon conversion shall equal the relevant part of the loan in USD that is to be converted, multiplied with 10.44 (the agreed fixed rate of exchange) divided by the applicable conversion price. If this does not result in a whole number of shares, it shall be rounded down to the nearest number of whole shares. Interest accrued since the latest interest payment date, but which is not due on the conversion date (which shall be 10 business days following receipt of notice of conversion) will neither be payable nor converted into shares. If the conversion date coincides with an interest payment date, accrued interest shall be payable. Upon use of the conversion right, the Company's share capital shall be increased without a separate general meeting. The Company shall ensure that the capital increase pertaining to the conversion is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises without undue delay.
- 8) In connection with a mandatory conversion on the last conversion date, the Company shall deliver a number of shares to the relevant bondholders determined by dividing the aggregate principal amount and accrued but unpaid interests by the current value of the shares in effect at the valuation date (3 business days prior to the last conversion date). The current value shall equal 99 % of the average of the volume weighted average price of the share for the 20 consecutive dealing days ending on the valuation date, translated into USD using the prevailing rate (as defined in the Amended and Restated Bond Terms).
- 9) Claims for conversion can be made at any time, for the loan as a whole or for parts of the loan, and, if applicable, in several instances, however in any case not later than 10 business days prior to 31 December 2025.

- 10) Aksjer ervervet ved konverteringen gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas etter registreringen.
- 11) Ved utdelinger, kapitalforhøyelser, utstedelse av finansielle instrumenter som angitt i allmennaksjeloven kapittel 11, ved fusjon eller fusjon, samt andre selskapsendringer i obligasjonseierenes disfavør, så skal konverteringskursen justeres så langt dette følger av utkast til Endringsavtale inntatt som Vedlegg 1, som inngår som en del av dette vedtak. Långiver har utover dette ikke rettigheter ved beslutninger som nevnt i allmennaksjeloven § 11-2 andre ledd nr. 11.
- 12) For øvrig godkjennes de vilkår som fremgår av utkast til Endringsavtale inntatt som Vedlegg 1, og inngår som en del av dette vedtak. Innenfor rammene av dette vedtaket kan styret gjøre endringer i Endringsavtalen.
- 13) Styrets leder gis fullmakt til å undertegne alle relevante dokumenter i forbindelse med ovennevnte løn på vegne av Selskapet, herunder låneavtalen og dokumenter relatert til denne, samt til å avtale endringer og tillegg så langt dette ligger innenfor dette vedtaket.
- 14) Gjennomføring av denne beslutningen om utstedelse av et konvertibelt løn er betinget av styrets etterfølgende beslutning om at denne beslutningen skal tre i kraft, inngåelsen av Endringsavtalen og at Bond Trustee har tegnet seg for lønet.
- 10) Shares acquired through conversion shall carry shareholder rights in the company from the date on which the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises, including the right to receive dividends resolved after the registration
- 11) Upon distributions, share capital increases, issuance of financial instruments as per chapter 11 of the Public Limited Liability Companies Act, upon mergers or de-mergers, as well as other company changes which is in the disfavour of the bondholders, the conversion price shall be adjusted to the extent prescribed in the draft Amendment Agreement appended hereto as Appendix 1, which forms a part of this resolution. Other than the above, the creditor shall not have rights upon decisions as mentioned in section 11-2 second paragraph no. 11 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 12) The terms of the draft Amendment Agreement appended hereto as Appendix 1, which forms part of this resolution, is approved. Within the limitations of this resolution the board of directors is authorised to amend the Amendment Agreement.
- 13) The Chair of the Board is authorised to sign all relevant documents in connection with the above mentioned loan on behalf of the Company, including the loan agreement and documents thereto related, as well as to agree to amendments and additions to the extent such falls within this resolution.
- 14) Completion of this resolution on issue of a convertible loan is subject to the Board's subsequent resolution that that this resolution shall be effective, the execution of the Amendment Agreement and that the Bond Trustee has subscribed for the loan.

Ingen andre saker var på dagsordenen.

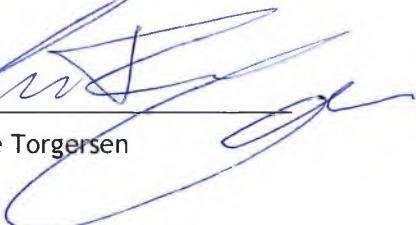
No other matters were on the agenda.

[Signature page to follow]



By: 

Name: Riulf Rustad

By: 

Name: Cathrine Torgersen

Attendance Summary Report

Norwegian Energy Company ASA
Extraordinary General Meeting
onsdag 30. november 2022

Registered Attendees:	7
Total Votes Represented:	17 923 785
Total Accounts Represented:	37
Total Voting Capital:	25 571 262
% Total Voting Capital Represented:	70,09 %
Total Capital:	25 708 424
% Total Capital Represented:	69,72 %
Company Own Shares:	137 162

<u>Capacity</u>	<u>Sub Total:</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	5	5	0	2 207 449	5
Chair of the Board with Proxy	1	1	0	12 445	6
Chair of the Board with Instructions	1	1	0	15 703 891	26

DNB Bank ASA
Issuer Services
Nina Pertolaw

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 30 NOVEMBER 2022

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 30 November 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 25 571 262

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	11 642 496	100,00	70	0,00	6 281 219	17 923 785	70,09 %	0
3	17 923 785	100,00	0	0,00	0	17 923 785	70,09 %	0
4	17 923 715	100,00	70	0,00	0	17 923 785	70,09 %	0

Nina Pertolaw
DNB Bank ASA
Issuer Services

Totalt representert

Norwegian Energy Company ASA

Extraordinary General Meeting

onsdag 30. november 2022

Antall personer deltagende i møtet:	7
Totalt stemmeberettiget aksjer representert:	17 923 785
Totalt antall kontører representert:	37

Totalt stemmeberettiget aksjer:	25 571 262
% Totalt representert stemmeberettiget:	70,09 %
Totalt antall utstede aksjer:	25 708 424
% Totalt representert av aksjekapitalen:	69,72 %
Selskapets egne aksjer:	137 162

	Sub Total:	7	0	17 923 785	
<u>Representert som</u>	<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stommende deltagere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>		<u>Kontoer</u>
Shareholder (web)	5	0	2 207 449		5
Chair of the Board with Proxy	1	0	12 445		6
Chair of the Board with Instructions	1	0	15 703 891		26

DNB Bank ASA

Issuer Services

Nina Pertolaw

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING 30 NOVEMBER 2022

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på den ekstraordinære generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 30 november 2022, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 25 571 262

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
2	11 642 496	100,00	70	0,00	6 281 219	17 923 785	70,09 %	0
3	17 923 785	100,00	0	0,00	0	17 923 785	70,09 %	0
4	17 923 715	100,00	70	0,00	0	17 923 785	70,09 %	0

Nina Pertolaw
DNB Bank ASA
Issuer Services

Attendance De

Page:
Date:
Time:

Meeting: Norwegian Energy Company ASA, Extraordinary General Meeting
onsdag 30. november 2022

	<u>Attendees</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>
Shareholder			
	5	2 207 449	2 207 449
Chair of the Board with Proxy			
	1	12 445	12 445
Chair of the Board with Instructions			
	1	15 703 891	15 703 891
Total	7	17 923 785	17 923 785
Shareholder	5	2 207 449	2 207 449
		<u>Shares</u>	<u>Votes Representing / Accompanying</u>
BAKKEJORD, SINDRE		30 000	30 000 BAKKEJORD, SINDRE
Sbakkejord AS		176 746	176 746 Sbakkejord AS
SOBER AS		1 850 000	1 850 000 SOBER AS
SOSYFR INVEST AS		148 503	148 503 SOSYFR INVEST AS
TORGERSEN, CATHRINE FÆRØ		2 200	2 200 TORGERSEN, CATHRINE FÆRØ
Chair of the Board with Proxy	1	12 445	12 445
		<u>Shares</u>	<u>Votes Representing / Accompanying</u>
Chair of the Board with Proxy		82	82 BRUSLETTA, CHRISTIAN MOSAND
		8 954	8 954 FAJOMA CONSULTING AS
		5	5 HEFTET, ARVID
		2 654	2 654 DORSMAN, MARC
		600	600 ANDERSEN, HÅKON CHRISTIAN
		150	150 THORESEN, OLE ERIK
		<hr/> 12 445	<hr/> 12 445
Chair of the Board with Instructions	1	15 703 891	15 703 891
		<u>Shares</u>	<u>Votes Representing / Accompanying</u>
Chair of the Board with Instructions		70	70 LUDVIGSEN, KURT MAGNUS
		2 760 046	2 760 046 TCA ECDF IIHOLDING SARL
		70 000	70 000 BROOKDALEINTERNATIONAL PARTNERS L
		30 000	30 000 BROOKDALE GLOBAL OPPORTUNITY FUND
		3 360 832	3 360 832 TCA SPV 1SARL
		60 341	60 341 TACONICOPPORTUNITY MASTER FUND LP
		8 506	8 506 MIRABAUD DISCOVERY EUROPE EX UK
		699 347	699 347 CAIUS CAPITAL MASTER FUND
		700 216	700 216 CAIUS CAPITAL MASTER FUND
		130 000	130 000 CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST
		1 384 882	1 384 882 CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST
		186 877	186 877 CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST
		774 408	774 408 KL EVENT DRIVEN UCITS FUND AC
		3 339 772	3 339 772 KL SPECIAL OPPORTUNITIES MASTER FU
		10	10 Klaus Morian
		1 517	1 517 MARYLAND STATE RETIREMENT + PENSIO
		11 708	11 708 MIRABAUD DISCOVERY EUROPE
		20	20 NYKREDIT BANK A/S
		512	512 SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF
		202 568	202 568 STAR V PARTNERS LLC
		530 654	530 654 TACONIC OPPORTUNITY MASTER FUND L.
		1 105 405	1 105 405 TAMERLANE SARL
		228 149	228 149 TCA SPV 1 SRL
		25 514	25 514 BROOKDALE GLOBAL OPPORTUNITY OPPOR
		59 537	59 537 BROOKDALE INTERNATIONAL PTR LP BAN
		33 000	33 000 FREEMAN SHIPPING & OFFSHORE AS
		<hr/> 15 703 891	<hr/> 15 703 891

Details

1
30 nov 2022
12:10