

**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 28. desember 2022 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "**Selskapet**").

Til behandling forelå:

**1. ÅPNING 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.

28 December 2022 at 10:00 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. BESLUTING OM Å UTSTEDE KONVERTIBLE OBLIGASJONER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Selskapet skal oppta et obligasjonslån fra USD 50 000 000 opp til USD 226 578 965, bestående av transje 1 fra USD 40 000 000 til 165 229 319 («Transje 1») og transje 2 fra USD 10 000 000 til USD 61 349 646 («Transje 2»).
- 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 i NOR13 som ønsker å delta i det nye lånet senest 30. juni 2023. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes.
- 4) Lånet består av minst 50 000 000 og maks 226 578 965 obligasjoner hver pålydende USD 1. Renten er 8 % p.a., som betales ved økning av pålydende («Naturalia-betaling») hvert halvår. For obligasjoner utstedt i Transje 1 skal det beregnes rente mellom 26. juli 2022 og 26. januar 2023. For obligasjoner utstedt i Transje 2 skal det beregnes rente fra utstedelsesdato og frem til 26. januar 2023. Fra 26. januar 2023 skal det for obligasjoner utstedt i Transje 1 og i Transje 2 beregnes renter for perioden frem til 27. mai 2023. Deretter skal renter beregnes hver 6. måned mellom 27. mai og 27. november hvert år for hele lånet. Selskapet kan, på hvilken som helst rentebetalingdag, i stedet for Naturalia-betaling velge kontant rentebetaling, og i så fall skal det beregnes en rente på 6 % p.a. siden forrige rentebetalingdag. 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 innfris til pålydende 26. juli 2027.
- 5) Lånet tegnes til pålydende.
- 6) Frist for oppgjør av lånet er senest 30. juni 2023. Lånet gjøres opp ved at obligasjonseiere i NOR13 leverer sine NOR13 obligasjoner til Arctic Securities AS som betalingsagent på vegne av Selskapet i bytte mot 1,3713 nye NOR15-obligasjon for hver NOR13-obligasjon de leverer.

4. RESOLUTION TO ISSUE CONVERTIBLE BONDS

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The Company shall issue a bond loan from USD 50,000,000 up to USD 226,578,965, consisting of tranche 1 from USD 40,000,000 to 165,229,319 ("Tranche 1") and tranche 2 from USD 10,000,000 up to USD 61,349,646 ("Tranche 2").
- 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 in NOR13 who elects to participate in the new bond loan no later than 30 June 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 minimum 50,000,000 and maximum 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 bonds issued in Tranche 1, interest rate shall be calculated between 26 July 2022 and 26 January 2023. For bonds issued in Tranche 2, interest rate shall be calculated from the relevant issue date and until 26 January 2023. From 26 January 2023, interest rate for both bonds issued in Tranche 1 and bonds issued in Tranche 2 shall be calculated for the period until 27 May 2023. Thereafter, interests shall be calculated for each 6 months period between 27 May and 27 November each year for the entire loan. 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 31 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) The loan shall be settled no later than 30 June 2023. The loan shall be settled by way of bondholders in NOR13 delivering their NOR13 bonds to Arctic Securities AS as paying agent on behalf of the Company in exchange for 1.3713 NOR15 bonds per NOR13 bond they deliver.

- 7) Ved konvertering av lånet skal det betales et vederlag per aksje lik NOK 536,936508 (konverteringskurs), som er lik USD 51.4307 multiplisert med 10,44 (avtalt fast vekslingskurs).. 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 rentebetalingdag, 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 rentebetalingdag, vil påløpte renter bli betalt. Ved utøvelse 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 levere et antall aksjer til relevante obligasjonseiere som bestemmes ved å dele samlet hovedstol og ubetalte påløpte renter på gjeldende verdi av aksjene på verdsettelsesdatoen (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 Låneavtalen).
- 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.
- 10) Aksjer ervervet ved konverteringen gir aksjonærrettigheter fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas etter registreringen.
- 7) Upon conversion of the loan, it shall be paid a consideration per share equal to NOK 536.936508 (conversion price), which equals USD 51.4307 multiplied with 10.44 (agreed fixed rate of exchange). 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 exercise 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 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) 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) Ved utdelinger, kapitalforhøyelser, utstedelse av finansielle instrumenter som angitt i allmennaksjeloven kapittel 11, ved fusjon eller fisjon, samt andre selskapsendringer i obligasjonseiernes disfavør, så skal konverteringskursen justeres så langt dette følger av utkast til Låneavtale 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 Låneavtalen inntatt som Vedlegg 1, og inngår som en del av dette vedtak. Innenfor rammene av dette vedtaket kan Styret gjøre endringer i Låneavtalen.

13) Styrets leder gis fullmakt til å undertegne alle relevante dokumenter i forbindelse med ovennevnte lån 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 lån er betinget av inngåelsen av Låneavtalen.

5. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å TA OPP KONVERTIBLE LÅN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Styret gis fullmakt til å ta opp nye konvertible lån ved en eller flere omganger opptil et samlet beløp på USD 250 000 000 (eller tilsvarende i andre valutaer).
- 2) Aksjekapitalen kan i alt økes med inntil NOK 128 542 126. Enhver reduksjon av Selskapets aksjekapital skal medføre en forholdsmessig reduksjon av maksimumsbeløpet aksjekapitalen kan økes med i henhold til dette punktet.
- 3) Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne seg for lånene i henhold til allmennaksjeloven § 11-4, jf. § 10-4 og § 10-5, kan fravikes.
- 4) Denne fullmakten skal gjelde fram til 31. desember 2023.

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 disfavor of the bondholders, the conversion price shall be adjusted to the extent prescribed in the draft Bond Terms 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 Bond Terms appended hereto as Appendix 1, which forms part of this resolution, is approved. Within the limitations of this resolution, the Board of Directors is authorized to amend the Bond Terms.

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 execution of the Bond Terms.


5. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE CONVERTIBLE LOANS

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The Board of Directors is authorised to raise new convertible loans on one or several occasions up to a total amount of USD 250,000,000 (or the equivalent in other currencies).
- 2) The share capital may be increased by a total of NOK 128,542,126. Any reduction of the share capital of the Company shall result in a pro rata reduction of the maximum amount the share capital may be increased with pursuant to this item.
- 3) The shareholders' pre-emptive rights to subscribe the loans pursuant to the Public Limited Companies Act § 11-4 cf. § 10-4 and § 10-5 may be set aside.
- 4) This authorisation shall be effective until 31 December 2023.

Ingen andre saker var på dagsordenen.

No other matters were on the agenda.

By: 
Name: Riulf Rustad

By: 
Name: Cathrine Torgersen

Attendance Details

Page: 1
Date: 28 des 2022
Time: 10:21

Meeting: Norwegian Energy Company ASA, Extraordinary General Meeting
onsdag 28. desember 2022

	<u>Attendees</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>
Chair of the Board with Proxy	1	2,344,655	2,344,655
Chair of the Board with Instructions	1	15,560,765	15,560,765
Total	2	17,905,420	17,905,420

Chair of the Board with Proxy 1 2,344,655 2,344,655

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Chair of the Board with Proxy	15	15	KOVACEVIC, DRAGANA	CBP
	2,300	2,300	BRÆKKEN, CHRISTIAN	
	6	6	GREBSTAD, THOMAS STRØM	
	5	5	HEFTE, ARVID	
	189,927	189,927	Sbakkejord AS	
	231,116	231,116	SOSYFR INVEST AS	
	2,654	2,654	DORSMAN, MARC	
	2,000	2,000	OLSEN, SVEIN	
	1,850,000	1,850,000	SOBER AS	
	50,036	50,036	BAKKEJORD, SINDRE	
	16,446	16,446	KORSDALEN, THOMAS	
	150	150	THORESEN, OLE ERIK	
	2,344,655	2,344,655		

Chair of the Board with Instructions 1 15,560,765 15,560,765

	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Chair of the Board with Instructions	46	46	JATTA, BOLONG	CBI
	18	18	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	
	10	10	GUNDERSEN, ANNE LISE BØLLING	
	25,514	25,514	BROOKDALE GLOBAL OPPORTUNITY FUND	
	2,760,046	2,760,046	TCA ECDP II HOLDING SA R L	
	60,341	60,341	TACONIC OPPORTUNITY MASTERFUND	
	3,360,832	3,360,832	TCA SPV 1 SARL	
	699,347	699,347	CAIUS CAPITAL MASTER FUND	
	700,216	700,216	CAIUS CAPITAL MASTER FUND	
	3,975	3,975	CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST	
	126,025	126,025	CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST	
	1,336,617	1,336,617	CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST	
	187,136	187,136	CQS DIRECTIONAL OPPORTUNITIES MAST	
	3,162	3,162	JPMCB NA - SINGAPORE BRANCH	
	774,408	774,408	KL EVENT DRIVEN UCITS FUND AC	
	3,339,772	3,339,772	KL SPECIAL OPPORTUNITIES MASTER FU	
	1,517	1,517	MARYLAND STATE RETIREMENT + PENSIO	
	11,708	11,708	MIRABAUD DISCOVERY EUROPE	
	8,506	8,506	MIRABAUD DISCOVERY EUROPE EX UK	
	94,101	94,101	ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUND	
	692	692	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 SARL	
	15,560,765	15,560,765		

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING 28 DESEMBER 2022

Som registreringsansvarlig for avstemningen på den ekstraordinære generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 28 desember 2022, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemningen 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	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
3	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
4	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
5	17 900 049	99,99	2 209	0,01	3 162	17 905 420	70,02 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services

Totalt representert

Norwegian Energy Company ASA
Extraordinary General Meeting
28 December 2022

Antall personer deltakende i møtet: 2
Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 17 905 420
Totalt antall kontoer representert: 37

Totalt stemmeberettiget aksjer: 25 571 262
% Totalt representert stemmeberettiget: 70,02 %
Totalt antall utstede aksjer: 25 708 424
% Totalt representert av aksjekapitalen: 69,65 %
Selskapets egne aksjer: 137 162

	Sub Total:	2	0	17 905 420	
<u>Representert som</u>		<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltakere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>
Chair of the Board with Proxy		1	0	2 344 655	12
Chair of the Board with Instructions		1	0	15 560 765	25

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 28 DECEMBER 2022

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 28 December 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	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
3	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
4	17 902 258	100,00	0	0,00	3 162	17 905 420	70,02 %	0
5	17 900 049	99,99	2 209	0,01	3 162	17 905 420	70,02 %	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services

Attendance Summary Report
Norwegian Energy Company ASA
Extraordinary General Meeting
28 December 2022

Registered Attendees: 2
 Total Votes Represented: 17 905 420
 Total Accounts Represented: 37

Total Voting Capital: 25 571 262
 % Total Voting Capital Represented: 70,02 %
 Total Capital: 25 708 424
 % Total Capital Represented: 69,65 %
 Company Own Shares: 137 162

Sub Total: 2 0 17 905 420

<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Chair of the Board with Proxy	1	0	2 344 655	12
Chair of the Board with Instructions	1	0	15 560 765	25

Freddy Hermansen
 DNB Bank ASA
 Issuer Services