

**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.*

Onsdag 7. august 2019 kl. 12:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA («**Selskapet**») hos Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

**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.

Ezatullah Servary 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 NYTT STYRE**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i samsvar med innstillingen fra Selskapets nominasjonskomité:

1) *Følgende personer velges som nye styremedlemmer:*

- Chris Bruijnzeels
- Colette Cohen

**MINUTES OF  
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.*

On Wednesday 7 August at 12:00 the extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**") was held at Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

**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 chair of the Board, Riulf Rustad, was elected to chair the meeting.

Ezatullah Servary 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. ELECTION OF A NEW BOARD**

The general meeting passed the following resolution in accordance with the proposal from the nomination committee of the Company:

1) *The following persons are elected as new board members:*

- Chris Bruijnzeels
- Colette Cohen

- Yves-Louis Darricarrère

Dette vedtaket, og dermed endringer i Selskapets styre, trer i kraft fra og med 15. september 2019. Etter dette består styret av:

- Riulf Karsten Rustad (Chair)
- Lars Purlund (board member)
- Marianne Lie (board member)
- Tone Kristin Omsted (board member)
- Chris Bruijnzeels (board member)
- Colette Cohen (board member)
- Yves-Louis Darricarrère (board member)

## 5. GODKJENNELSE AV INSENTIVPROGRAM

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) «Vedtaket fattet av generalforsamlingen i Selskapet 8. november 2018 punkt 7 endres slik at opsjonene kan tildeles styret og samtlige av konsernets ansatte (etter styrets beslutning) og at de 715.000 opsjonene omtalt i punkt 7 (3) (i) ikke skal ha noen opptjeningsperiode.»

## 6. GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i samsvar med innstillingen fra Selskapets nominasjonskomité:

- 1) Hvert styremedlem skal motta godtgjørelse på USD 60.000 frem til neste generalforsamling.
- 2) Styrets leder Riulf Rustad vil, med effekt fra kalenderår 2018, motta en årlig godtgjørelse som styreleder på USD 500.000 i stedet for NOK 450.000. I tillegg vil styreleder Riulf Rustad motta en diskresjonær bonus for kalenderåret 2018 på USD 200.000 på bakgrunn av hans prestasjoner for Selskapet. Eksisterende konsulentavtale mellom Riulf Rustad (gjennom Ousdal AS) og Selskapet skal termineres.
- 3) Godtgjørelsen fastsatt ovenfor i punkt 5 (2) er betinget av at følgende vilkår er oppfylt:
  - (i) For det tilfellet at styret i Selskapet velger en annen styreleder skal Riulf Rustad motta et sluttvederlag tilsvarende 12 måneders tjeneste. Sluttvederlaget vil ikke utbetales dersom Riulf Rustad trekker seg. Selskapets forpliktelse til å utbetale sluttvederlag vil være effektiv i 3 år, fra og med årlig generalforsamling for 2019.

- Yves-Louis Darricarrère

This resolution, and thus the changes to the Board shall take effect as of 15 September 2019. Following this, the board consists of:

- Riulf Karsten Rustad (Chair)
- Lars Purlund (board member)
- Marianne Lie (board member)
- Tone Kristin Omsted (board member)
- Chris Bruijnzeels (board member)
- Colette Cohen (board member)
- Yves-Louis Darricarrère (board member)

## 5. APPROVAL OF INCENTIVE PROGRAMME

The general meeting passed the following resolution:

- 1) «The resolution made by the general meeting in the Company on 8 November 2018 item 7 is amended so that options can be granted to the Board and all the group's employees (at the Board's discretion) and that the 715,000 options described in the item 7 (3) (i) shall not have any vesting period.»

## 6. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD

The general meeting passed the following resolution in accordance with the proposal from the nomination committee of the Company:

- 1) Each board member shall receive a remuneration of USD 60,000 until the next general assembly.
- 2) The chair of the Board Riulf Rustad shall, with effect of the calendar year of 2018, receive an annual remuneration as chairman of USD 500,000 on a yearly basis instead of NOK 450,000. In addition, Riulf Rustad shall for the calendar year of 2018 be provided a discretionary bonus of USD 200,000 based on the achievements for the Company. The current consultancy agreement between Riulf Rustad (through Ousdal AS) and the Company will be terminated.
- 3) The compensation set out above in paragraph 5 (2) is conditional on the following:
  - (i) In the event the shareholders elect another chairman, Riulf Rustad shall receive a severance payment equal to a service of 12 months. The severance payment will not be applicable if Rustad resigns. The severance payment obligation is only be effective for 3 years, beginning from the annual general meeting of 2019.

(ii) Rustad skal ha Selskapet som sitt hovedfokusområde, men kan i rimelig grad gjøre andre investeringer. I løpet av sitt engasjement skal Riulf Rustad ikke være engasjert (gjennom levering av tjenester, vesentlige investeringer eller annen vesentlig interesse) i noe annet selskap eller virksomhet som er i direkte konkurranse med Selskapet eller Selskapets aktiviteter.

4) I tillegg til opsjonsprogrammet for Styret og ledende ansatte vedtatt av generalforsamlingen 8. november 2018 der Styret ble gitt fullmakt til å utstede opsjoner for kjøp eller tegning av opp til totalt 1.510.000 aksjer, gis Styret herved fullmakt til å utstede en opsjon for hver aksje kjøpt av ethvert styremedlem (foruten Riulf Rustad og Lars Purlund) oppad begrenset til totalt 10.000 aksjer for hvert styremedlem.

5) Opsjonene allokeres som en rett til å kjøpe aksjer til markedspris på det tidspunktet opsjonen tildeles. Opsjonene skal ha en opptjeningsperiode på 3 år fra tildelingstidspunktet og kan allokeres i fem transjer.

6) Ved et kontrollskifte i Selskapet har rettighetshaver en rett til å utøve alle tildelte opsjoner på tidspunktet for kontrollskiftet, uavhengig av om opsjonene på dette tidspunktet er opptjent.

7) For kalenderåret 2018 skal Ousdal AS tildeles en kompensasjon i form av et suksesshonorar på USD 2.100,000 for utvikling av Selskapets strategi og finansiell rådgivning i 2018.

8) For kalenderåret 2018 skal S&U Trading ApS tildeles kompensasjon i form av suksesshonorar på USD 1.500,000.

## 7. GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV NOMINASJONSKOMITEEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i samsvar med innstillingen fra Selskapets nominasjonskomité:

1) Godtgjørelse til medlemmene av nominasjonskomiteen holdes på omtrent tilsvarende nivå som dagens, men skal endres fra NOK 10.000 til USD 1.500 for hvert møte fra årlig generalforsamling i 2018 til årlig generalforsamling i 2019.

(ii) Rustad will have the Company as its main area of focus, but he may support his investments in a reasonable degree. During his term Riulf Rustad shall not be engaged (through the provision of services, material investments or any other material interest) in any company or business directly competing with the Company or any of its activities.

4) In addition to the programme approved at the general meeting 8 November 2018 relating to options in respect of 1,510,000 shares to be allocated by the Board of Directors to Board Members and key personnel, the Board is hereby authorised to issue one option for each share purchased by any Board Member (except of Riulf Rustad and Lars Purlund) up to a total of 10,000 shares for each Board Member.

5) The option will be allocated as a right to buy a share at market price at the time of the award of the stock options. The vesting period before the exercise of any option is 3 years from the time of the award and may be allocated in 5 tranches.

6) Upon a change of control of the Company, the option holder has a right to exercise all options awarded at the time of the change of control, irrespective of whether the options have vested at this point in time.

7) For the calendar year of 2018, Ousdal AS shall be compensated with a success fee of USD 2,100,000 for the development of the company strategy and financial advice in 2018.

8) S&U Trading ApS shall be compensated with a success fee of USD 1,500,000.

## 7. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The general meeting passed the following resolution in accordance with the proposal from the nomination committee of the Company:

1) Remuneration to the members of the nomination committee shall be kept at approximately the same level, but shall be changed from NOK 10,000 to USD 1,500 per meeting from the Annual General Meeting in 2018 until the Annual General Meeting in 2019.

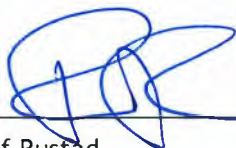
\* / \* / \* / \*

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

\* / \* / \* / \*

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, 7. august 2019 / 7 August 2019



Riulf Rustad  
Møteleder/Chair



Ezatullah Servary  
Medundertegner/Co-signatory

**Totalt representert**

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	07.08.2019 12.00
Dagens dato:	07.08.2019

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	22 780 365	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	22 780 365	
Representert ved egne aksjer	15 585 639	68,42 %
Representert ved forhåndsstemme	505	0,00 %
<b>Sum egne aksjer</b>	<b>15 586 144</b>	<b>68,42 %</b>
Representert ved fullmakt	670 415	2,94 %
Representert ved stemmeinstruks	4 514 033	19,82 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>5 184 448</b>	<b>22,76 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>20 770 592</b>	<b>91,18 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>20 770 592</b>	<b>91,18 %</b>

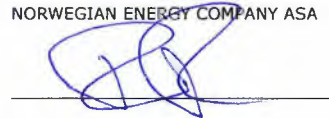
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

  
\_\_\_\_\_

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

  
\_\_\_\_\_

## Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA  
 Generalforsamlingsdato: 07.08.2019 12.00  
 Dagens dato: 07.08.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2. Valg av msteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	20 770 592	0	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,18 %	0,00 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>
<b>Sak 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	20 770 592	0	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,18 %	0,00 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>
<b>Sak 4. Valg av nytt styre</b>						
Ordinær	20 757 613	12 979	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	99,94 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,94 %	0,06 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,12 %	0,06 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 757 613</b>	<b>12 979</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>
<b>Sak 5. Godkjenning av insentivprogram</b>						
Ordinær	20 747 515	23 077	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	99,89 %	0,11 %		0,00 %		
% representert AK	99,89 %	0,11 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,08 %	0,10 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 747 515</b>	<b>23 077</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>
<b>Sak 6. Godtgjørelse til styrets medlemmer</b>						
Ordinær	20 747 465	23 127	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	99,89 %	0,11 %		0,00 %		
% representert AK	99,89 %	0,11 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,08 %	0,10 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 747 465</b>	<b>23 127</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>
<b>Sak 7. Godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen</b>						
Ordinær	20 770 586	6	20 770 592	0	0	20 770 592
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	91,18 %	0,00 %	91,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>20 770 586</b>	<b>6</b>	<b>20 770 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 770 592</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA




### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	22 780 365	10,00	227 803 650,00	Ja
<b>Sum:</b>				

### § 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