

Protokoll fra ordinær generalforsamling
Minutes of Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Den 25. april 2008 kl. 14.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet ble holdt i Stavanger.</p> <p>Følgende personer fra Styret var tilstede:</p> <p>Styreleder Lars Takla.</p> <p>Følgende personer fra administrasjonen var tilstede:</p> <p>Administrerende direktør Scott Kerr, Tone Skartveit, samt advokat Anders Rødland og Sølvi Veen fra Arntzen de Besche Advokatfirma.</p> <p>1. ÅPNING VED MØTELEDER</p> <p>Styrets leder Lars Takla åpnet den ordinære generalforsamlingen, som i samsvar med Selskapets vedtekter § 11 og allmennaksjeloven § 5-12, skal lede møtet.</p> <p>2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Møteleder foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Til sammen møtte aksjonærer som representerte 52.290.254 av Selskapets aksjer, tilsvarende omtrent 47 % av Selskapets aksjekapital og stemmer. Liste over møtende aksjonærer vedlegges protokollen.</p> <p>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p>	<p>On 25 April 2008 at 14:00 hours the Annual General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company"). The meeting was held in Stavanger.</p> <p>From the Board of Directors (the "Board"), the following persons were present:</p> <p>Chairman of the Board Lars Takla.</p> <p>From the management, the following persons were present:</p> <p>CEO Scott Kerr, Tone Skartveit, and Anders Rødland and Sølvi Veen from Arntzen de Besche Law firm.</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</p> <p>The Chairman of the Board, Lars Takla, opened the Annual General Meeting, and in accordance with the Company's Articles of Association § 11 and section 5-12 of the Public Limited Liability Companies Act, will chair the meeting.</p> <p>2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>The chairperson made a list of the attending shareholders. Shareholders holding 52,290,254 of the Company's shares were represented, equivalent to approximately 47 % of the share capital and the votes. The list of attending shareholders is enclosed to the minutes.</p> <p>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The calling notice and the agenda are</i></p>
--	---

<p>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Scott Kerr velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder."</i></p> <p>5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2007</p> <p>Styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2007 utarbeidet i samsvar med IFRS, ble presentert av Scott Kerr.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styrets årsberetning for 2007 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2007, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen."</i></p> <p>6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2007</p> <p>Selskapets revisorhonorar beløper seg på til sammen NOK 300.000 for 2007.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2007."</i></p> <p>7. GODKJENNELSE AV TIDLIGERE STYREMEDLEMMERS GODTGJØRELSE</p>	<p><i>approved."</i></p> <p>4. APPOINTMENT OF A PERSON TO COUNTERSIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRMAN</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"Scott Kerr is appointed to sign the minutes together with the chairperson of the meeting."</i></p> <p>5. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2007</p> <p>The Board's annual report and the financial statements of the Company for 2007 prepared in accordance with IFRS, were presented by Scott Kerr.</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The Board of Directors' annual report for 2007 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2007 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting."</i></p> <p>6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2007</p> <p>The auditor's fees for the Company amounts to a total of NOK 300,000 for 2007.</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approves the auditor's fees for 2007."</i></p> <p>7. APPROVAL OF THE PREVIOUS BOARD MEMBERS' FEES</p> <p>The chairperson for the Nomination Committee presented the previous board members' fees</p>
--	---

Leder for Nominasjonskomiteen fremla de tidligere styremedlemmenes godtgjørelser fra Selskapet.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 26. mars 2007 til og med 8. november 2007."

8. GODKJENNELSE AV NÅVÆRENDE STYREMEDLEMMERS GODTGJØRELSE

Leder for Nominasjonskomiteen fremla de nåværende styremedlemmenes godtgjørelser fra Selskapet.

Olaf Ellingsen fremsatte forslag om å redusere den foreslåtte godtgjørelsen med 50 %. Forslaget ble tatt opp til avstemning og nedstemt med 50.672.174 stemmer mot 1.618.080 stemmer, tilsvarende 96,91 % flertall.

Følgende ble besluttet med 50.672.174 stemmer for og stemmer mot og 1.618.080, tilsvarende 96,91 % flertall:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008."

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

Leder for Nominasjonskomiteen fremla Nominasjonskomiteens medlemmers godtgjørelser fra Selskapet.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008."

granted by the Company.

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 26 March 2007 to and including 8 November 2007."

8. APPROVAL OF THE CURRENT BOARD MEMBERS' FEES

The chairperson for the Nomination Committee presented the current Board members' fees granted by the Company.

Olaf Ellingsen proposed a 50 % reduction of the suggested board members' fees. The proposal was voted over and rejected by 50,672,174 votes against 1.618.080, equivalent to a 96,91 % majority.

The following was resolved by 50,672,174 votes in favour and 1,618,080 votes against, equivalent to a 96,91 % majority:

"The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008."

9. APPROVAL OF THE FEES FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The chairperson for the Nomination Committee presented the Nomination Committee's members' fees granted by the Company.

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008."

<p>10. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE</p> <p>Styreleder ga en presentasjon av prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes."</i></p>	<p>10. STATEMENT BY THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES</p> <p>The Chairperson gave a presentation of the principles for remuneration for senior executives of the Company.</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"The Board's statement pursuant to section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved."</i></p>
<p>11. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER</p> <p>Styreleder informerte om forslaget om å gi Styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved utstedelse av aksjer.</p> <p>Sak 11.1 Styrefullmakt – ansattes insentivprogrammer</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>"a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.100.000, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 1.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.</i></p> <p><i>b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser.</i></p> <p><i>c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</i></p> <p><i>d) Fullmakten skal benyttes ved utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Norwegian Energy Company ASA-konsernet.</i></p> <p><i>e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid."</i></p>	<p>11. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES</p> <p>The Chairperson informed of the proposal to authorize the Board of Directors to increase the Company's share capital by issuing shares.</p> <p>Item 11.1 Board authorization – employee incentive schemes</p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>"a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 3,100,000, by one or several share issues of up to a total of 1,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.</i></p> <p><i>b) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.</i></p> <p><i>c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors.</i></p> <p><i>d) The authorization may only be used for issuing of new shares in relation with employee incentive schemes in force at any time for employees in the Norwegian Energy Company ASA-group.</i></p> <p><i>e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a</i></p>

Sak 11.2 Fullmakt – kapitalinnhenting

Følgende ble besluttet med 52.070.134 stemmer for og 220.120 stemmer mot, tilsvarende 99,58 % flertall:

"a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 173.195.202, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 55.869.420 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.

b) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.

c) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med kapitalforhøyelser rettet mot eksisterende aksjonærer helt eller delvis, for å bringe nye investorer inn i Selskapet, i forbindelse med oppkjøp innen olje og energi sektoren, eller i forbindelse med fusjoner.

d) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid."

Som følge av at styret er tilkjent fullmaktene under sak 11.1 og 11.2, vil alle eksisterende fullmakter for styret til å utstede aksjer anses trukket tilbake fra det tidspunkt de nye fullmaktene er registrert i Foretaksregisteret.

12. VALG AV NY REVISOR

Styret foreslo at Mona Larsen i KPMG skulle velges til ny revisor i Selskapet.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Mona Larsen velges til ny revisor for Selskapet."

*/**

period of one year from its effective date."

Item 11.2 Authorization – raising of equity

The following was resolved by 52,070,134 votes in favour and 220,120 votes against, equivalent to a 99.58 % majority:

"a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 173,195,202, by one or several share issues of up to a total of 55,869,420 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions.

b) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors.

c) The authorization may only be used for issuing of new shares directed towards existing shareholders in full or in part, in order to bring new investors into the Company, in connection with the Company's acquisitions within the oil and energy sector, or in connection with mergers.

d) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date."

Following the authorizations given to the Board under items 11.1 and 11.2, all existing authorizations of the Board to issue shares will be terminated as of registration of the new authorizations in the Register of Business Enterprises.

12. ELECTION OF NEW AUDITOR

The Board proposed that Mona Larsen from KPMG was to be elected as the Company's new auditor.

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Mona Larsen is elected as the Company's new auditor."

*/**

Den ordinære generalforsamlingen ble hevet.

The Annual General Meeting was adjourned.



Lars Takla



Scott Kerr

LISTE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Aksjonær	Antall aksjer	Representert ved fullmakt
Lyse Energi AS	17.355.940	
Cheyne Global Catalyst Fund	753.700	Ved fullmakt til Lars Takla
Wethe Holding AS	15.920	Ved fullmakt til Lars Takla
Helge Toadalen	12.420	Ved fullmakt til Lars Takla
Marit Brattbakk	2.553	Ved fullmakt til Lars Takla
Elisabeth Wethe	1.427	Ved fullmakt til Lars Takla
Per Øystein Jevne	1.184	Ved fullmakt til Lars Takla
Arne Petersen	584	Ved fullmakt til Lars Takla
Andre Takla	250	Ved fullmakt til Lars Takla
Hanne-Marit Berge	91	Ved fullmakt til Lars Takla
The Pendragon Master Fund European Secs	3.606.610	Ved fullmakt til Lars Takla
Tao Invest AS	1.079.141	Ved fullmakt til Lars Takla
Seland Invest AS	1.011.942	Ved fullmakt til Lars Takla
Casam Pendragon Event Value Fund Ltd	700.460	Ved fullmakt til Lars Takla
Rune Martinsen	15.941	Ved fullmakt til Lars Takla
Alija Sadiki	116	Ved fullmakt til Lars Takla
Eton Park Master Fundt Ltd	112.340	Ved fullmakt til Lars Takla
Eton Park Master Fund Ltd	2.578.560	Ved fullmakt til Lars Takla
Citco Fund Services	1.101.100	Ved fullmakt til Lars Takla
Tudor BVI Global Portfolio Ltd	220.120	Ved fullmakt til Lars Takla

Vedlegg 1

Rumar Holding AS	998.892	Ved fullmakt til Lars Takla
Olaf Ellingsen	11.727	
Second Generation Incom AS	237.816	Ved fullmakt til Olaf Ellingsen
Brian Jepsen	4.333	Ved fullmakt til Olaf Ellingsen
Topas AS	1.364.204	Ved fullmakt til Olaf Ellingsen
Bård Arve Lærum	24.681	
Dagfinn Arstad	23.289	
Ann Mari Nilsen	16.534	
Sigurd Kinn	600	
Tina R. Olsen	1.800	
Takla Energy AS	1.431.436	
Kerr Energy AS	36.765	
NEC Invest AS	16.725.396	
Malin Vest AS	36.009	
Kerr Energy AS	2.013.196	
Ellen Lindland	17.989	
Iver Kjørsvik	800	
Høvring Invest AS	774.388	
SUM	52.290.254	
Selskapets samlede aksjer	111.508.696	