

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling
Minutes of Extraordinary General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Den 14. oktober 2009 kl. 09.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet ble holdt i Selskapets lokaler i Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.</p> <p>Følgende personer fra administrasjonen var til stede:</p> <p>Administrerende direktør Scott Kerr og Commercial Coordinator Tone Skartveit.</p> <p>1. ÅPNING VED MØTELEDER</p> <p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 11 åpnet og ledet styreleder Lars Takla generalforsamlingen.</p> <p>2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Møteleder foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Til sammen møtte aksjonærer som representerte 81 737 025 av Selskapets aksjer, tilsvarende omtrent 52 % 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 14 October 2009 at 09:00 hours an Extraordinary General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company"). The meeting was held at the Company's offices at Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.</p> <p>From the management, the following persons were present:</p> <p>CEO Scott Kerr and Commercial Coordinator Tone Skartveit.</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</p> <p>In accordance with Section 11 of the Company's Articles of Association, the Chairman of the Board Lars Takla opened and chaired the General Meeting.</p> <p>2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>The chairperson made a list of the attending shareholders. Shareholders holding 81 737 025 of the Company's shares were represented, equivalent to approximately 52% of the Company's share capital and 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 approved.</i></p>
--	---

**4. VALG AV EN PERSON TIL Å
UNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Scott Kerr velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

5. RETTET EMISJON

I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 81 731 825 stemmer for og 5 200 stemmer avsto fra å avgi stemme, tilsvarende 100% flertall,

a) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 247 938 000 og maksimum NOK 248 000 000 ved nytegning og utstedelse av minimum 79 980 000 og maksimum 80 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Det betales NOK 15 pr. aksje.

b) I den rettede emisjonen skal aksjene tegnes av tilretteleggerne for emisjonen på vegne av, og i henhold til instruksjoner i fullmaktsskjema fra, investorene som deltar i den rettede emisjonen. Fordelingen av aksjer er overlatt til styret. For å få gjennomført emisjonen er det nødvendig å rette den mot utvalgte investorer som i henhold til styrets beslutning er allokert aksjer, og aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes således, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

c) Tegning skjer på særskilt tegningsblankett. Siste frist for tegning av aksjene er 1. november 2009.

d) Tegningsbeløpet for aksjene skal innbetales kontant innen 1. november 2009 til særskilt konto.

4. APPOINTMENT OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRMAN

The General Meeting made the following unanimous resolution:

Scott Kerr is appointed to sign the minutes together with the chairman of the meeting.

5. PRIVATE PLACEMENT

In accordance with the proposal from the Board, the following was resolved 81 731 825 votes in favor and 5 200 abstained, equivalent to 100% majority,

a) The share capital is increased by minimum NOK 247,938,000 and maximum NOK 248,000,000 through subscription and issue of minimum 79,980,000 and maximum 80,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The price per share is NOK 15.

b) In the Private Placement, the shares shall be subscribed for by the Managers on behalf of, and in accordance with instructions contained in the proxy forms of, the investors participating in the Private Placement. The allotment of shares is left to the Board. To carry out the private placement it is necessary to direct it towards selected investors whom according to decision by the Board have been allocated shares, and the preferential rights according to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act are therefore waived, ref. Section 10-5 of the Public Limited Companies Act.

c) The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The shares shall be subscribed for no later than 1 November 2009.

d) The subscription amount for the shares shall

e) Aksjene skal gis rett til utbytte fra og for øvrig være likestilte med Selskapets andre aksjer og gi fulle aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

f) Selskapets vedtekter § 4 første setning endres som følge av kapitalforhøyelsen.

g) Vedtaket om å forhøye aksjekapitalen er betinget av at Placement Agreement mellom Selskapet, Merrill Lynch International og SEB Enskilda AS er i kraft på tidspunkt for betaling av aksjene.

6. VEDTAK OM Å GJENNOMFØRE ETTERFØLGENDE EMISJON OG FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I DEN FORBINDELSE

I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 81 731 825 stemmer for og 5 200 avsto fra å stemme, tilsvarende 100% flertall:

a) Forutsatt gjennomføring av den rettede emisjonen under pkt 5 over, skal aksjekapitalen forhøyes med inntil NOK 22 010 000, ved nyttegning og utstedelse av inntil 7 100 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10, gjennom en aksjeutstedelse vedtatt av styret i henhold til styrefullmakten avgitt i litra b) til f) nedenfor. Det skal betales NOK 15 pr aksje. Tilbudet om å tegne aksjer skal gis til de som var aksjonærer i Selskapet pr. 22. september 2009 (som registrert i VPS 28. september 2009), og som på det tidspunkt eide 60.000 aksjer eller mindre, med unntak av de som deltok i den rettede emisjonen vedtatt i punkt 5 ovenfor. En egen transje vil bli reservert for Selskapets ansatte. Allokering av aksjer avgjøres etter styrets skjønn og som nærmere beskrevet i prospekt offentliggjort i forbindelse med emisjonen.

be paid in cash within 1 November 2009 to separate account.

e) The new shares shall be entitled to dividend and otherwise be equal to the Company's other shares and carry full shareholder rights from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

f) The Company's Articles of Association § 4 is amended as a consequence of the share issue.

g) The resolution to increase the share capital is conditioned by the Placement Agreement between the Company, Merrill Lynch International and SEB Enskilda AS being in full force and effect at the time of payment for the shares.

6. RESOLUTION TO CARRY OUT SUBSEQUENT OFFERING AND BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION THERETO

In accordance with the proposal from the Board, the following was resolved by 81 731 825 votes in favor and 5 200 abstained, equivalent to 100% majority:

a) Subject to completion of the private placement resolved under item 5 above, a share capital increase by up to NOK 22,010,000 shall be carried out, by subscription and issue of up to 7,100,000 new shares, each with a nominal value of NOK 3.10, through a share issue resolved by the board of directors pursuant to the board authorization granted in letter b) to f) below. The price per share shall be NOK 15. The offer to subscribe for shares shall be given to those who were shareholders in the Company as of 22 September 2009 (as registered with VPS on 28 September 2009), and who held 60,000 shares or less at such date, with the exception of those who participated in the private placement resolved in item 5 above. A separate tranche will be reserved for the employees of the Company. Allocation of shares is to be decided at the discretion of the Board and as further described in a prospectus

<p>b) For å gjennomføre kapitalforhøyelsen som vedtatt over i litra a, gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 22 010 000, ved utstedelse av inntil 7 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Det skal betales NOK 15 pr aksje. Øvrige vilkår fastsettes av styret. Hvis tilbudet om å tegne aksjer i kapitalforhøyelsen overtegnes kan styret fordele aksjer etter eget skjønn.</p> <p>c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</p> <p>d) Fullmakten skal kun benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i samsvar med litra a ovenfor.</p> <p>e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter heller ikke beslutning om fusjon. Forutsatt at de øvrige vilkår for bruk av fullmakten er til stede, kan fullmakten benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.</p> <p>f) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31. november 2009, og kan kun benyttes én gang.</p> <p>Det understrekes at fullmakten omfatter bruk ved oppkjøpssituasjoner for å uansett muliggjøre gjennomføring av den etterfølgende emisjonen.</p> <p>7. VEDTEKTSENDRINGER</p> <p>7.1 Deltagelse på generalforsamling ved elektroniske hjelpemidler</p> <p>I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 81 731 743 stemmer for og 5282</p>	<p><i>published in connection with the subsequent offering.</i></p> <p><i>b) To carry out the capital increase as resolved above in letter a, the Board is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 22,010,000, by issue of up to 7,100,000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The price per share shall be NOK 15. The Board is authorized to determine other terms. If the offer to subscribe for shares in the share capital increase is over-subscribed the Board may allocate shares at its own discretion.</i></p> <p><i>c) The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act may be deviated from by the Board.</i></p> <p><i>d) The authorisation may only be used for issuing of new shares in accordance with letter a above.</i></p> <p><i>e) The authorization does not comprise capital increases by non-cash payment or a right to charge the Company with special obligations. Neither does the authorization comprise merger resolutions. Provided that the other conditions for use of the authorization are fulfilled, the authorization may be used in take-over situations, cf. the Securities Trading Act Section 6-17.</i></p> <p><i>f) The authorisation shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 31 November 2009. The authorization can only be used once.</i></p> <p>It is emphasized that the authorisation includes use in take-over situations in order to regardless effectuate the subsequent offering.</p> <p>7. AMENDMENTS OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION</p> <p>7.1 Electronic participation in General Meetings</p> <p>In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting by 81 731 743 votes in favor and 5 282 abstained, equivalent to 100%</p>
---	--

stemmer avsto fra å stemme, tilsvarende 100% flertall, å innta følgende bestemmelse som § 12 i vedtektene, under overskriften ”Elektronisk deltagelse på generalforsamling”:

Styret kan beslutte at aksjeeierne skal kunne delta på generalforsamlingen ved bruk av elektroniske hjelpemidler, herunder at de kan utøve sine rettigheter som aksjeeiere elektronisk.

Styret kan bare treffe beslutning om adgang til elektronisk deltagelse på generalforsamlingen etter første ledd dersom det sørger for forsvarlig avholdelse av generalforsamlingen og at det foreligger systemer som sikrer at lovens krav til generalforsamling er oppfylt. Systemene må sikre at deltagelsen og stemmegivningen kan kontrolleres på en betryggende måte, og det må benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

7.2 Frist for innkalling til generalforsamling

I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 81 731 743 stemmer for og 5 282 stemmer avsto fra å stemme, tilsvarende 100% flertall, å innta følgende bestemmelse som siste ledd i vedtektenes § 10:

Innkallingen til generalforsamlingen skal være sendt 21 dager før møtet skal holdes. Generalforsamlingen kan med flertall som for vedtektsendring og med virkning frem til den neste ordinære generalforsamlingen beslutte at innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal være sendt senest to uker før møtet skal holdes.

7.3 Utsendelse av dokumenter til aksjonærene

I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 81 731 743 stemmer for og 5 282

majority, resolved to include the following provision as a new § 12 of the Articles of Association, under the heading ”Electronic participation in general meetings”:

The Board of Directors may decide that the shareholders shall be able to participate in the General Meeting by use of electronic aid, including that they may exercise their rights as shareholders electronically.

The Board of Directors may only decide to allow electronic participation according to the previous subsection if it ensures adequate holding of the General Meeting and that systems are in place which ensure that the law’s requirements regarding General Meetings are fulfilled. The systems must ensure that participation and voting can be controlled adequately, and an adequate method for authenticating the sender must be used.

7.2 Notice period for General Meetings

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting by 81 731 743 votes in favor and 5 282 abstained, equivalent to 100% majority, resolved to include the following provision as the last subsection of § 10 of the Articles of Association:

The calling notice for the General Meeting shall be sent at the latest 21 days before the date of the meeting. The General Meeting may, with the majority required to amend the Articles of Association and with effect until the next Annual General Meeting, decide that the calling notice for Extraordinary General Meetings shall be sent at least two weeks before the date of the meeting.

7.3 Distribution of documents to shareholders

In accordance with the proposal from the Board, the General Meeting by 81 731 743 votes in favor

stemmer avsto fra å stemme, tilsvarende 100% flertall, å innta følgende bestemmelse som § 13 i vedtektene, under overskriften ”Utsendelse av dokumenter til aksjonærene”:

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Innkallingen til generalforsamling skal opplyse om internettsiden og annen informasjon aksjeeierne må ha for å få tilgang til dokumentene på selskapets internettsider, samt informasjon om hvor aksjeeierne kan henvende seg for å få tilsendt dokumentene.

8. VEDTAK OM 14 DAGERS INNKALLINGSFRIST FOR EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLINGER

I samsvar med styrets forslag ble følgende besluttet med 79 582 836 stemmer for og 2 154 189 stemmer mot, tilsvarende ca. 97 % flertall:

Frem til neste ordinære generalforsamling kan Selskapet kalle inn til ekstraordinær generalforsamling med to ukers varsel.

*/**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble hevet.

and 5 282 abstained, equivalent to 100% majority, resolved to include the following provision as § 13 of the Articles of Association, under the heading “Distribution of documents to the shareholders”:

When documents which concern matters that are to be dealt with in the general meeting have been made accessible for the shareholders on the Company’s web-pages, the law’s requirement that the documents shall be sent to the shareholders does not apply. This also applies to documents which according to law shall be included in or enclosed to the calling notice for the general meeting. A shareholder can however demand that documents which concern matters that are to be dealt with in the general meeting are sent to him. The Company cannot claim any compensation for sending the documents to the shareholders.

The calling notice for the general meeting shall inform of the address of the web-page and other information that the shareholders need to gain access to the documents on the Company’s web-pages, in addition to information of where the shareholders can inquire to have the documents sent to them.

8. RESOLUTION FOR 14 DAYS CALLING NOTICE FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGS

In accordance with the proposal from the Board, the following was resolved by 79 582 836 votes in favor and 2 154 189 votes against, equivalent to approximately 97% majority:

Up to the next ordinary General Meeting, the Company can call for Extraordinary General Meetings with two weeks notice.

*/**

The Extraordinary General Meeting was adjourned.

Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.



Lars Takla



Scott Kerr

Aksjonær	Tilstede	Fullmakt til møteleder
LYSE ENERGI AS	20 314 127	
IKM INDUSTRI-INVEST AS	9 980 937	
Kerr Energy	1 564 493	
Scott Kerr	97 462	
PNC INTERNATIONAL BANK LTD SECTOR COGNMETRICA	2 839 832	
PNC INTERNATIONAL BANK LTD SECTOR MARITIME INVESTMENTS	2 841 295	
PNC INTERNATIONAL BANK LTD SECTOR SPECULARE(PR.EQUITY)III	4 912 351	
PNC INTERNATIONAL BANK LTD SECTOR SPECULARE IV	21 329 997	
Takla Energy AS	1 461 436	
Lars A Takla	50 000	
BERGE	HANNE-MARIT	3 326
TIRAM AS		9 000
JMI HOLDING AS		5 000
Dahlgaard	Thomas	10 111
ODD KRISTIAN HEPSØ		5 282
Langaas	Kåre	19 106
Jevne	Per Øystein	1 184
EUROPEAN SMALL COMPANIES FUND		8 500
SOCIETE GENERALE GLOBAL SEC. SERV.		122 476
John	Hogan	354 528
John Arild	Bogen	43 476
Andre	Takla	2 000
Jan	Dalene	1 000
STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLO RETIRE FUND		619
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		7 000
JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK		1
1199 HEALTH CARE EMPLOYEES PEN TR		5 200
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENT		456
MUNCIPAL EMPLOYEES ANNUITY		18 900
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		5 906
QM COMMON DAILY WORLD EX-USA INV		1 806
BT PENSION SCHEME		1 600 000
N. TRUST GLOBAL INV. COLL. FUNDS		30 300
ALPHA ADVANTAGE EUROPE FUND B		128 704
ETON PARK FUND LP		6 565 197
EP CAYMAN LTD CITCO FUND		275 760
SSB INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS		40 606
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1 900
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS C/O INVESTORS BANK & TRUST COMPANY		6 500
ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND		29 000
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		3 000
STATE STREET MIDCAP EUROPE		12 000
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMANT		4 000
MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES LENDING COMMON TR		7 052
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		5 000
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		1 783
SSB GLOBAL ADVISORS CAYMAN		5 119
BARCLAYS GLOBAL INV NA INV GLOBAL MARKET NEUTRAL		1 747
PSAM EUROPE MASTER FUND LTD		81 357
Lyxor		30 134
GLOBAL MARKET NEUTRAL B SMALLCAP		324

Storebrand Kapitalforvaltning		1 434 659
KLP LK-AKSJER		1 724 000
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge		991 500
Jens Kr Melleby		11 084
Lars W Fosvold		12 705
Opus Holding AS		89 500
Bård Lærum		38 092
Ann Mari Nilsen		8 382
Wethe Holding AS		15 920
Dvid Milas		54 382
Ellen S Bratland		19 837
Kenneth Larsen		43 842
Birte Borrevik (BNB Holding)		146 062
TAO Invest AS		1 245 441
Thor Arne Olsen		39 293
Kantho Invest		2 000
Jens Rune Thomassen		5 461
Einar Gjelsvik		85 205
Stig Frøysland		57 019
Malin E Flor Helgesen		37 729
Jan Nagell		59 550
BAMO AS		15 754
Cløver AS	Øyvind Sørbø	70 233
Rune Martinsen		683 085
		65 391 930
		16 345 095

Totalt antall aksjer representert var 81 737 025, hvilket utgjør 52% av totalt antall aksjer
Totalt antall aksjer i selskapet er 157 268 937