

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") den 2. mai 2012 kl 13.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Verksgata 1A, 4013 Stavanger.

Til behandling forelå:

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av advokat Viggo Bang-Hansen.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt i vedlegget til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Advokat Viggo Bang-Hansen ble valgt til å lede generalforsamlingen. Tone Klepaker Skartveit ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2011

Administrerende direktør Einar Gjelsvik redegjorde for Selskapets årsregnskap for 2011.

Årsregnskapet og årsberetningen for 2011 var gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside forut for generalforsamlingen i henhold til allmennaksjelovens bestemmelser og Selskapets vedtekter.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Minutes from Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organization number 987 989 297

An Annual General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 2 May 2012 at 13.00 hours Norwegian time in the Company's offices at Verksgata 1A, 4013 Stavanger.

The following matters were on the agenda:

1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The General Meeting was opened by attorney-at-law Viggo Bang-Hansen.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as an appendix to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the general meeting.

2. ELECTION OF CHAIRMAN AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen was elected to chair the meeting. Tone Klepaker Skartveit was elected to co-sign the minutes with the chairman.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The General Meeting made the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

4. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2011

Einar Gjelsvik, Chief Executive Officer, accounted for the annual accounts of the Company for 2011.

The annual accounts and the annual report for 2011 had been published on the Company's website prior to the general meeting in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Company's articles of association.

The General Meeting made the following resolution:

"Styrets årsberetning for 2011 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2011, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen."

5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2011

Basert på styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2011."

6. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMENE

I henhold til instruks for nominasjonskomiteen, har valgkomiteen avgitt innstilling til generalforsamlingen vedrørende honorering av styret.

Basert på nominasjonskomiteens innstilling, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets medlemmer og medlemmer av styrekomitéer honoreres for perioden fra forrige ordinære generalforsamling i henhold til nominasjonskomiteens innstilling."

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

Basert på nominasjonskomiteens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner nominasjonskomiteens honorar for 2011."

8. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNSPRINSIPPER

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt som del av note 11 i selskapets årsrapport for 2011.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes."

"The Board of Directors' annual report for 2011 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2011 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting."

5. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2011

Based on the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following resolution:

"The General Meeting approves the auditor's fees for 2011."

6. APPROVAL OF REMUNERATION TO BOARD MEMBERS

The nomination committee has in accordance with the instructions for the nomination committee issued a recommendation to the general meeting regarding remuneration to the Board of Directors.

Based on the recommendation of the nomination committee the general meeting passed the following resolution:

"The members of the Board of Directors and the members of board committees are remunerated for the period from the last annual general meeting in accordance with the nomination committee's proposal."

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the remuneration to the members of the nomination committee for 2011."

8. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 6-16a the Board of Directors has prepared a declaration on the guidelines for determining the pay and other remuneration of senior executives. The statement is included in note 11 of the Company's annual report for 2011.

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting passed the following resolution:

"The Board's statement pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved."

9. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Basert på styrets forslag vedtok generalforsamlingen at punkt 9 første avsnitt i Selskapets vedtekter slettes.

10. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM

I tråd med styrets forslag og begrunnelse, vedtok generalforsamlingen å gi styret følgende fullmakt til kapitalforhøyelse:

- a) *"Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 21,7 millioner ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 7 millioner aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*
- b) *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.*
- c) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.*
- d) *Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Noreco-konsernet.*
- e) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 1. juni 2013.*

11. INNKALLINGSFRIST FOR EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLINGER

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner en 14 dagers frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling. Vedtaket er gyldig frem til neste ordinære generalforsamling."

/*

Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt

9 AMENDMENTS TO THE ARTICLES

Based on the Board of Directors' proposal, the general meeting resolved to delete section 9, first paragraph of the Company's articles of association.

10. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES

Based on the Board of Directors' proposal, the general meeting resolved to grant the following authorisation to increase the share capital:

- a) *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 21.7 million by one or several share issues of up to a total of 7 million shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.*
- b) *The authorisation 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.*
- c) *The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.*
- d) *The authorisation may only be used for issuing of new shares in relation to employee incentive schemes existing at any time for employees in the Noreco group.*
- e) *The authorisation shall be effective from the date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 1 June 2013."*

11. NOTICE PERIOD FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGS

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves a 14 days notice period for Extraordinary General Meetings. This resolution is valid until the next Annual General Meeting."

/*

The number of votes for and against each matter, as

eventuelle blanke stemmer, fremgår av vedlegget til generalforsamlingsprotokollen.

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder takket de oppmøtte for fremmøte, og erklærte generalforsamlingen for hevet.

well as any blank votes, is set out in the appendix to these minutes.

There were no other matters on the agenda. The chairman thanked the participants for their attendance, and declared the General Meeting adjourned.

Stavanger, 2. mai 2012

Viggo Bang-Hansen
Møteleder
Chairman of the General Meeting

Tone Klepaker Skartveit
Medundertegner
Co-signatory