

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN ENERGY
COMPANY ASA**

Denne protokollen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

Ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA ble avholdt 26. oktober 2012 kl. 14.00 i selskapets lokaler i Verksgata 1A, 4013 Stavanger.

Advokat Viggo Bang-Hansen fra Advokatfirmaet Schjødt AS, åpnet generalforsamlingen og foretok registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

**1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJONÆRER**

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

**2. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Advokat Viggo Bang-Hansen fra Advokatfirmaet Schjødt AS ble valgt som møteleder, og Tone Klepaker Skartveit ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**MINUTES FROM AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING OF NORWEGIAN ENERGY
COMPANY ASA**

These minutes have been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two, the Norwegian version shall prevail.

An extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA was held 26 October 2012 at 14:00 CET at the Company's offices at Verksgata 1A, 4013 Stavanger, Norway.

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen from Advokatfirmaet Schjødt AS, opened the general meeting and performed registration of the shareholders in attendance and the powers of attorney.

**1. OPENING AND REGISTRATION OF
ATTENDING SHAREHOLDERS**

A list of shareholders in attendance and proxies is included as **Appendix 1** 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 OF THE
MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen from Advokatfirmaet Schjødt AS was appointed as chairman of the meeting, and Tone Klepaker Skartveit was appointed to co-sign the minutes with the chairman.

**3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA FOR THE MEETING**

The general meeting passed the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

4. FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN – RETTET EMISJON

Basert på styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 335 135 134,80, fra NOK 755 913 033,40 til NOK 1 091 048 168,20 ved utstedelse av 108 108 108 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10.*
2. *De nye aksjene kan tegnes av hver av DNB Markets, Pareto Securities AS, SEB Enskilda og SR-Markets på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har tegnet og fått allokert aksjer i den rettede emisjonen, og kan tegnes i protokollen eller på separat tegningsblankett innen 31. oktober 2012. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.*
3. *Tegningskursen er NOK 3,70 per aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.*
4. *Betaling for de nye aksjene skal skje innen to virkedager etter tegningen og senest innen 2. november 2012. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.*
5. *De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
6. *Paragraf 4, første avsnitt i vedtektene endres og skal lyde: "Selskapets aksjekapital er NOK 1 091 048 168,20 fordelt på 351 951 022 aksjer, hver med pålydende verdi satt til NOK 3,10,-."*
7. *Vedtaket er betinget av generalforsamlingens godkjenning av forslaget inntatt i punkt 5 nedenfor.*

4. SHARE CAPITAL INCREASE – PRIVATE PLACEMENT

Based on the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

1. *The share capital shall be increased with NOK 335,135,134.80, from NOK 755,913,033.40 to NOK 1,091,048,168.20 by issue of 108,108,108 new shares, each with a nominal value of NOK 3.10.*
2. *The new shares may be subscribed for by any of DNB Markets, Pareto Securities AS, SEB Enskilda and SR-Markets on behalf of, and pursuant to proxies from, investors that have ordered and been allocated shares in the private placement, and may be subscribed for in the minutes or on a separate subscription form, within 31 October 2012. The preferential right of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is waived, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
3. *The subscription price shall be NOK 3.70 per share. Payment shall be made in cash.*
4. *Payment for the new shares shall be made within two business days after the subscription and no later than 2 November 2012. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.*
5. *The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
6. *Section 4, first paragraph of the Articles of Association is amended and shall read: "The Company's share capital is NOK 1,091,048,168.20 divided into 351,951,022 shares, each with a nominal value of NOK 3.10."*
7. *The resolution is conditional upon the approval by the General Meeting of the resolution proposed in section 5 below.*

5. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORETA EN ETTERFØLGENDE EMISJON

Basert på styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 58 648 645,80 ved utstedelse av inntil 18 918 918 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10.*
2. *Tegningskursen for aksjene som utstedes i samsvar med fullmakten skal være NOK 3,70 per aksje.*
3. *Aksjene som utstedes med grunnlag i denne fullmakten skal, så langt gjeldende verdipapirlovgivning tillater det, tilbys aksjonærer som eide færre enn 400 000 aksjer i Selskapet per 28. september 2012 og som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett etter § 10-4 i allmennaksjeloven kan derfor fravikes.*
4. *Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.*
5. *Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf § 13-5 i allmennaksjeloven.*
6. *Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2012.*
7. *Selskapets vedtekter skal endres for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter kapitalforhøyelsen.*
8. *Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslaget i agendaens punkt 4 ovenfor.*

Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av **Vedlegg 2** til generalforsamlingsprotokollen.

5. AUTHORITY TO THE BOARD TO CARRY OUT A SUBSEQUENT OFFERING

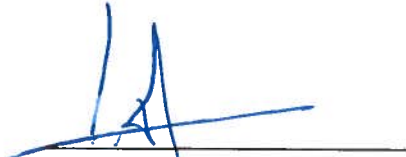
Based on the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

1. *The Board is given a power of attorney to increase the Company's share capital by up to NOK 58,648,645.80 by issuance of up to 18,918,918 new shares with a nominal value of NOK 3.10 each.*
2. *The subscription price for the shares issued in accordance with the power of attorney shall be NOK 3.70 per share.*
3. *The shares issued upon exercise of this power of attorney shall, subject to any restrictions in applicable securities legislation, be offered to those of the Company's shareholders holding less than 400,000 shares in the Company as of 28 September 2012 and who were not allocated shares in the private placement. The shareholders' pre-emption right under Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may therefore be waived.*
4. *The Board will stipulate further subscription terms.*
5. *The power of attorney only allows a capital increase against payment in cash. The power of attorney does not give the Board the right to resolve a merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
6. *The power of attorney shall be valid until and including 31 December 2012.*
7. *The Company's articles of association shall be amended to reflect the new number of shares and the new share capital after the capital increase.*
8. *The resolution is conditional upon the approval by the General Meeting of the resolution proposed in item 4 above.*

The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is presented in **Appendix 2** to the minutes from the general meeting.

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

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



Viggo Bang-Hansen
Møteleder
Chairman of the General Meeting

Stavanger,
26. oktober 2012 / 26 October 2012



Tone Klepaker Skartveit
Medundertegner
Co-signatory

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	26.10.2012 14.00
Dagens dato:	26.10.2012

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 13

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	243 842 914	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	243 842 914	
Representert ved egne aksjer	36 799 552	15,09 %
Representert ved forhåndsstemme	21 407 579	8,78 %
Sum Egne aksjer	58 207 131	23,87 %
Representert ved fullmakt	31 524 508	12,93 %
Representert ved stemmeinstruks	44 546 681	18,27 %
Sum fullmakter	76 071 189	31,20 %
Totalt representert stemmeberettiget	134 278 320	55,07 %
Totalt representert av AK	134 278 320	55,07 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Møteliste Oppmøtt NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 26.10.2012

Refr	Fornavn	Firma- /Ettersnavn	Repr. ved	Aktør	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	Stemmemal	Repr. som	Påmeldingsstatu s
26		LYSE ENERGI AS	Leiv Ingve Ørke	Aksjonær	Ordinær	23 647 460	0	23 647 460		Egne aksjer	Påmeldt av KU
34		OM Holding AS	Ole Morten Halvorsen	Aksjonær	Ordinær	12 685 484	0	12 685 484		Egne aksjer	Påmeldt av KU
1784	EINAR	GJELSVIK		Aksjonær	Ordinær	139 993	0	139 993		Egne aksjer	Påmeldt via Internett
3633		SØK INVESTERING ER AS	Ørjan Gjerde	Aksjonær	Ordinær	60 000	0	60 000		Egne aksjer	Påmeldt via Internett
3897	BARØ ARVE	LERUM		Aksjonær	Ordinær	54 329	0	54 329		Egne aksjer	Påmeldt av KU
4374	HILDE	ALEXANDERSE N		Aksjonær	Ordinær	48 256	0	48 256		Egne aksjer	Påmeldt av KU
4572		MOLTEBLOME N INVESTERING AS	Gunnar Midgarden	Aksjonær	Ordinær	52 750	0	52 750		Egne aksjer	Påmeldt via Internett
4838		EAGLE 123 AS	Hans Petter Solberg	Aksjonær	Ordinær	40 000	0	40 000		Egne aksjer	Påmeldt av KU
5140	SIGBJØRN	BIKKENES		Aksjonær	Ordinær	36 280	0	36 280		Egne aksjer	Påmeldt av KU
7930		KRISTIAN HODNE AS	Kristian Hodne	Aksjonær	Ordinær	20 000	0	20 000		Egne aksjer	Påmeldt via Internett
9274		T SANDVIK AS	Terje Sandvik	Aksjonær	Ordinær	15 000	0	15 000		Egne aksjer	Påmeldt av KU
32961		STYRETS LEDER, Ståle Kyllingstad		Fullmektig	Ordinær	0	31 514 508	31 514 508		Fullmakt	Påmeldt av KU
34645	Gunnar	Midgarden		Fullmektig	Ordinær	0	10 000	10 000		Fullmakt	Påmeldt via Internett

Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Generalforsamlingsdato: 26.10.2012 14.00

Dagens dato: 26.10.2012

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning og fortegnelse over møtende aksjonærer						
Ordinær	133 805 740	18 000	133 823 740	454 580	0	134 278 320
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,65 %	0,01 %	99,66 %	0,34 %		
Totalt	133 805 740	18 000	133 823 740	454 580	0	134 278 320
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	133 811 740	18 000	133 829 740	448 580	0	134 278 320
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,65 %	0,01 %	99,67 %	0,33 %		
Totalt	133 811 740	18 000	133 829 740	448 580	0	134 278 320
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	133 811 740	18 000	133 829 740	448 580	0	134 278 320
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,65 %	0,01 %	99,67 %	0,33 %		
Totalt	133 811 740	18 000	133 829 740	448 580	0	134 278 320
Sak 4 Forhøyelse av aksjekapitalen – rettet emisjon						
Ordinær	121 133 856	12 704 884	133 838 740	439 580	0	134 278 320
% avgitte stemmer	90,51 %	9,49 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	90,21 %	9,46 %	99,67 %	0,33 %		
Totalt	121 133 856	12 704 884	133 838 740	439 580	0	134 278 320
Sak 5 Fullmakt til styret til å foreta en etterfølgende emisjon						
Ordinær	133 825 340	18 700	133 844 040	434 280	0	134 278 320
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,66 %	0,01 %	99,68 %	0,32 %		
Totalt	133 825 340	18 700	133 844 040	434 280	0	134 278 320

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	243 842 914	3,10	755 913 033,40	Ja
Sum:				

§ 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