

PROTOKOLL FRA ORDINÆR 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.

Torsdag 8. november 2018 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA («**Selskapet**») hos Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

1 ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIEIERE

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Riulf Rustad.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere viste at 4.821.000,408 aksjer, tilsvarende 67,01 % av aksjene var representert. Fortegnelsen er inntatt som **Vedlegg 1**. Stemmeresultatene for de enkelte saker er inntatt som **Vedlegg 2**.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styrets leder Riulf Rustad ble valgt til å lede generalforsamlingen.

Julie Charlotte Aaheim ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

MINUTES OF ANNUAL 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 Thursday 8 November 2018 at 10:00 the annual 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 chair of the Board, Riulf Rustad opened the annual general meeting.

The record of attending shareholders showed that 4,821,000.408 shares, corresponding to 67.01 % of the shares were represented. The list of attending shareholders is included as **Appendix 1**. The voting result for each respective item is included as **Appendix 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.

Julie Charlotte Aaheim 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 KAPITALFORHØYELSE - RETTET EMISJON

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 155.856.357,7928175 ved utstedelse av 15.585.635 nye aksjer hver pålydende NOK 10,0000005.
- 2) Aksjene tegnes innen utløpet av 15. august 2019.
- 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes. Aksjene skal tegnes av fond tilknyttet, forvaltet eller rådgitt og utpekt av York Capital Management Europe (UK) Advisors LLP (1.200.874 aksjer), Kite Lake Capital Management (UK) LLP (3.360.432 aksjer), Taconic Capital Advisors UK LLP (6.665.035 aksjer) og CQS (UK) LLP (4.359.294 aksjer) («Tegnerne»).
- 4) Det skal betales NOK 185 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir NOK 2.883.342.475.
- 5) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Tegnerne overfører USD 22,62 per aksje de har tegnet, til en særskilt konto i Selskapets navn.
- 6) Fristen for betaling av aksjeinnskuddet er dagen som faller 7 virkedager etter at Tegnerne har fått beskjed fra Selskapet om at betingelsene for gjennomføring av aksjekjøpsavtalen for Transaksjonen er oppfylt, men dog slik at fristen utløper senest 31. oktober 2019.
- 7) Ved fastsettelsen av verdien av tingsinnskuddet og omregning av tegningskursen til NOK er det benyttet en kurs for amerikanske dollar på 8,18 som svarer til valutakursen offentliggjort av Norges Bank 12. oktober 2018.
- 8) For en nærmere beskrivelse av dette tingsinnskuddet vises det til revisors redegjørelse i **Vedlegg B**.
- 9) De nye aksjene gir aksjonærrettigheter fra det

4 SHARE CAPITAL INCREASE - PRIVATE REPLACEMENT

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The share capital is increased by NOK 155,856,357.7928175 by issuance of 15,585,635 new shares, each with a par value of NOK 10.0000005.
- 2) The shares shall be subscribed for no later than 15 August 2019.
- 3) The shareholders pre-emption right pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act is deviated from. The shares shall be subscribed by funds affiliated with, managed or advised and appointed by York Capital Management Europe (UK) Advisors LLP (1,200,874 shares), Kite Lake Capital Management (UK) LLP (3,360,432 shares), Taconic Capital Advisors UK LLP (6,665,035 shares) and CQS (UK) LLP (4,359,294 shares) (the “Subscribers”).
- 4) A subscription price of NOK 185 shall be paid per share, giving a total share deposit of NOK 2,883,342,475.
- 5) Payment for the new shares shall be made by Subscribers transferring USD 22.62 per share they have subscribed to a separate account in the Company’s name.
- 6) Payment for the new shares shall be made no later than the day falling 7 business days after the Subscribers have been given notice by the Company that the conditions for closing the share purchase agreement for the Transaction have been fulfilled, but in any event no later than 31 October 2019.
- 7) For valuation of the contribution in-kind and conversion of the subscription price into NOK, an exchange rate for USD of 8,18 is used, which corresponds to the FX rate for USD/NOK published by the Central Bank of Norway on 12 October 2018.
- 8) For a description of this contribution in-kind, it is referred to the auditor’s statement in **Appendix B**.
- 9) The new shares shall carry shareholder

tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas etter registreringen. Fra samme tidspunkt skal § 4 i vedtektene endres slik at bestemmelsen angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen

10) De samlede utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til å være NOK 24.500.000.

11) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at Transaksjonen blir gjennomført.

5 REPARASJONSEMISJON / ETTERFØLGENDE EMISJON

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 13.264.860,663243 og maksimum NOK 17.686.480,884324 ved utstedelse av minimum 1.326.486 og maksimum 1.768.648 nye aksjer hver aksje pålydende NOK 10,0000005.

2) Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes. Aksjene kan tegnes av fulltegningsgarantistene angitt i punkt 7 nedenfor og av aksjeeiere i Selskapet per 16. oktober 2018 (som registrert i VPS per 18. oktober 2018) som ikke ble tilbudt eller invitert til å delta i den rettede emisjonen ("**Berettigede Aksjeeiere**"), likevel slik at aksjeeiere hjemmehørende i land hvor aksjetegningen er forbudt, eller for øvrig begrenset i lovgivningen i vedkommende land, ikke har rett til å tegne aksjer. En aksje i Selskapet eid av en Berettiget Aksjeeier per 16. oktober 2018 (som registrert i VPS per 18. oktober 2018) skal gi rett til å tegne 0,46310 aksjer i reparasjonsemisjonen. Tegninger basert på rett til å tegne som ikke gir hele aksjer skal rundes ned til nærmeste hele antall aksjer. Overtegning er tillatt. Tegningsrettene er omsettelige.

rights in the company from the date on which the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises, including the right to receive dividends resolved after the registration. From the same date, article 4 of the Articles of Association shall be amended so that this provision states the share capital, number for shares and their nominal value following the capital increase.

10) The total costs for the share capital increase is estimated to be NOK 24,500,000.

11) Completion of the capital increase is subject to completion of the Transaction

5 REPAIR ISSUE / SUBSEQUENT OFFERING

The general meeting passed the following resolution:

1) The share capital is increased by minimum NOK 13,264,860.663243 and maximum NOK 17,686,480.884324 by issuance of minimum 1,326,486 and maximum 1,768,648 new shares, each with a par value of NOK 10.0000005.

2) The shareholders pre-emption right pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act is deviated from. The shares may be subscribed by the guarantors mentioned in clause 7 below and the shareholders in the Company as at 16 October 2018 (as registered in VPS per 18 October 2018) who were not offered or invited to participate in the private placement ("**Eligible Shareholders**"), provided however that shareholders resident in a country where the laws of such country prohibit or impose restrictions with respect to the repair issue may not subscribe for shares in the repair issue. One share in the Company held by an Eligible Shareholders as at 16 October 2018 (as registered in VPS per 18 October 2018) shall give the right to subscribe for 0.46310 shares in the repair issue. Subscriptions based on rights to subscribe that do not result in whole shares shall be rounded down to the nearest number of whole shares. Over-subscription is permitted. The subscription rights are tradable.

- 3) Det skal betales NOK 185 per aksje.
- 4) Aksjene kan tegnes i en tegningsperiode som løper fra og med første handelsdag etter dagen for Finanstilsynets godkjenning av prospektet for reparasjonsemisjonen og som utløper det seneste av (i) klokken 16:30 (sentraleuropeisk tid) på dagen som faller 14 dager etter dagen for godkjenning av prospektet og (ii) klokken 16:30 (sentraleuropeisk tid) på dagen som faller 14 dager etter at Selskapet har offentliggjort at betingelsene for gjennomføring av Transaksjonen er oppfylt. Styret skal ha rett til å forlenge tegningsperioden med inntil to uker. Ved en eventuell forlengelse av tegningsperioden vil tegnere som har tegnet innenfor den opprinnelige tegningsfristen, fortsatt være bundet av tegningen.
- 5) Frist for betaling av innskudd er 5 handelsdager etter utløpet av tegningsperioden. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner hjemmehørende i Norge ved påføring på tegningsblanketten gi ABG Sundal Collier ASA og Arctic Securities AS engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil det tildelte beløp bli belastet tegnerens konto. For øvrige tegnere skal innbetaling skje til særskilt konto i Selskapets navn.
- 6) De nye aksjene gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas etter registreringen. Fra samme tidspunkt skal § 4 i vedtektene endres slik at bestemmelsen angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.
- 7) Fond tilknyttet, forvaltet eller rådgitt og utpekt av Kite Lake Capital Management (UK) LLP, Taconic Capital Advisors UK LLP og CQS (UK) LLP skal garantere fulltegning av et
- 3) A subscription price of NOK 185 shall be paid per share.
- 4) The shares may be subscribed during a subscription period which shall be from and including the first trading day following the day of the Financial Supervisory Authority's approval of the prospectus for the repair issue and which expires on the latest of (i) 16:30 hours (CET) on the day falling 14 days after the day of the Financial Supervisory Authority's approval of the prospectus, and (ii) 16:30 hours (CET) on the day falling 14 days after the Company has published that the conditions for closing the Transaction have been fulfilled. The Board shall have a right to extend the subscription period with up to two weeks. In case of such extension, the subscribers who have subscribed for shares within the original subscription period shall continue to be bound by their subscription.
- 5) Payment for subscribed shares shall be made within 5 trading days following expiry of the subscription period. When subscriptions for shares are made, each subscriber domiciled in Norway must by separate notice on the subscription form grant ABG Sundal Collier ASA and Arctic Securities AS a non-recurrent authority to debit a specific bank account in Norway for the subscription amount corresponding to the amount of shares allocated. The allocated amount will be debited from the subscriber's account on the allocation date. For other subscribers, payment shall be made to a separate account in the Company's name.
- 6) The new shares shall carry shareholder rights in the Company from the date on which the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises, including the right to receive dividends resolved after the registration. From the same date, article 4 of the Articles of Association shall be amended so that this provision states the share capital, number of shares and their nominal value following the capital increase.
- 7) An amount of USD 30,000,000 of the repair issue shall be fully underwritten by funds affiliated with, managed or advised by Kite Lake Capital Management (UK) LLP, Taconic

beløp på USD 30.000.000 av reparasjonsemisjonen mot at Selskapet betaler dem et honorar tilsvarende 2 % av det garanterte beløpet.

Capital Advisors UK LLP and CQS (UK) LLP against payment of an underwriting fee of 2% of the underwritten amount.

- 8) De samlede utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til å være NOK 2.800,000.
- 9) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at kapitalforhøyelsen i vedtak 4 ovenfor blir gjennomført.

- 8) The aggregate costs for the share capital increase are estimated to be NOK 2,800,000.
- 9) Completion of the capital increase is subject to completion of the capital increase in resolution 4 above.

6 UTSTEDELSE AV KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN - RETTET EMISJON

6 ISSUE OF CONVERTIBLE BOND LOAN - PRIVATE PLACEMENT

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

- 1) Selskapet skal oppta et obligasjonslån på opp til USD 160 millioner der långiver har rett til å kreve utstedt nye aksjer i Selskapet mot at fordringen mot Selskapet benyttes til motregning (konvertibelt obligasjonslån).
- 2) Lånet skal tegnes på særskilt tegningsformular, jf. allmennaksjeloven § 11-5, av fond tilknyttet, forvaltet eller rådgitt og utpekt av York Capital Management Europe (UK) Advisors LLP, Kite Lake Capital Management (UK) LLP, Taconic Capital Advisors UK LLP og CQS (UK) LLP innen utløpet av dagen som faller 7 virkedager etter at Tegnerne har fått beskjed fra Selskapet om at betingelsene for gjennomføring av aksjekjøpsavtalen for Transaksjonen er oppfylt, men dog slik at fristen utløper senest 31. oktober 2019, og hvor den enkelte investor tegner seg for en andel av lånet som der angitt. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes.
- 3) Hver av obligasjonenes (fordringenes) pålydende er USD 1. Renten skal være 8 % p.a., som betales ved økning av pålydende («**Naturalia-betaling**») hvert halvår, første gang 6 måneder etter innbetaling av lånet. Selskapet kan, på hvilken som helst rentebetalsdato, i stedet for Naturalia-betaling velge kontant rentebetaling med en rentesats på 6 %. Lånet skal tilbakebetales i sin helhet 5 år etter innbetaling av lånet gjennom konvertering av lånet fra Selskapets side.

- 1) The Company shall issue a bond loan of up to USD 160 million where the lender is granted a right to convert the loan into new shares in the Company by way of set-off against the claim on the Company (convertible bond loan).
- 2) The loan shall be subscribed for on a separate subscription form, cf. section 11-5 of the Public Limited Liability Companies Act, by funds affiliated with, managed or advised and appointed by York Capital Management Europe (UK) Advisors LLP, Kite Lake Capital Management (UK) LLP, Taconic Capital Advisors UK LLP og CQS (UK) LLP no later than the day falling 7 business days after the Subscribers have been given notice by the Company that the conditions for closing the share purchase agreement for the Transaction have been fulfilled, but in any event no later than 31 October 2019, and where each investor subscribes for such part of the loan as identified therein. The shareholders' pre-emption right pursuant to section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act is deviated from.
- 3) The bonds shall each have a par value of USD 1. The loan shall carry a payment in kind (PIK) interest of 8% p.a. ("**PIK Interest Payment**"), payable semi-annually, the first interest payment date being 6 months after disbursement of the loan. The Company may elect, on any given interest payment date, to pay cash interest of 6% p.a. instead of PIK Interest Payment. The loan shall mature in its entirety 5 years after disbursement of the loan through conversion of the loan by the Company.

- | | |
|--|---|
| <p>4) Lånet tegnes til pålydende.</p> | <p>4) The loan shall be subscribed at par value.</p> |
| <p>5) Frist for innbetaling av lånet er 1 bankdag før gjennomføring av Transaksjonen. Innbetaling skjer til konto i Selskapets navn. Deler av lånet skal brukes til å (i) innfri (ved innrullinger i obligasjonslånet) et depositumslån på USD 35.000.000 (pluss ubetalt rente) og (ii) innfri det eksisterende obligasjonslånet med ticker NOR10 med en call premium på 101,5 % av pålydende.</p> | <p>5) The loan shall be disbursed within 1 banking day prior to completion of the Transaction. Disbursement shall be made to an account in the Company's name. Part of the loan shall be used to (i) settle (by way of rollover into the bonds) a deposit loan of USD 35,000,000 (plus accrued but unpaid interest) and (ii) repay the existing bond issue with ticker NOR10 with a call premium of 101.5% of par.</p> |
| <p>6) Ved konvertering av fordringen skal det betales et vederlag per aksje lik NOK 240 (konverteringskurs). Betaling skjer ved motregning av fordringen. Det antall nye aksjer som skal utstedes ved konvertering, skal svare til den fordring i amerikanske dollar som konverteres, multiplisert med 8,18 (kursen på amerikanske dollar offentliggjort av Norges Bank fredag 12. oktober 2018) delt på gjeldende konverteringskurs. Dersom dette ikke gir et helt antall aksjer, rundes det ned til nærmeste hele antall aksjer. Rente påløpt siden siste rentebetalingsdag, men som ikke er forfalt på konverteringsdagen (som skal være 10 dager etter at krav om konvertering er mottatt) vil ikke bli betalt og vil ikke konverteres til aksjer. Dersom konverteringsdagen sammenfaller med en rentebetalingsdag, vil påløpt rente bli betalt. Ved anvendelse av retten til å konvertere fordringen til aksjer vil selskapets aksjekapital bli forhøyet uten avholdelse av generalforsamling. Selskapet skal besørge at den aksjekapitalforhøyelse konverteringen gir grunnlag for, blir registrert i Foretaksregisteret uten ugrunnet opphold. Konverteringskursen vil være gjenstand for markedsmessige justeringer for kapitalendringer mv.</p> | <p>6) Upon conversion of the loan a consideration per share equal to NOK 240 (conversion price) shall be paid. Payment occurs with set off against the loan. The number of new shares to be issued upon conversion shall equal the loan in USD that is to be converted, multiplied with 8.18 (the exchange rate for USD published by the Central Bank of Norway on Friday 12 October 2018) divided by the applicable conversion price. If this does not result in a whole number of shares, it shall be rounded down to the nearest number of whole shares. Interest accrued since the latest interest payment date, but which is not due on the conversion date (which shall be 10 days following receipt of notice of conversion) will neither be payable nor converted into shares. If the conversion date coincides with an interest payment date, accrued interest shall be payable. Upon use of the conversion right, the Company's share capital shall be increased without a separate general meeting. The Company shall ensure that the capital increase pertaining to the conversion is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises without undue delay. The conversion price is subject to market adjustments for changes in capital etc.</p> |
| <p>7) Krav om konvertering kan fremsettes når som helst, for hele eller deler av lånet, eventuelt i flere omganger, men må fremsettes senest 8. november 2023.</p> | <p>7) Claims for conversion can be made at any time, for the loan as a whole or for parts of the loan, and, if applicable, in several instances, however in any case not later than 8 November 2023.</p> |
| <p>8) Aksjer ervervet ved konverteringen gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas etter registreringen.</p> | <p>8) Shares acquired through conversion shall carry shareholder rights in the company from the date on which the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises, including the right to receive dividends resolved after the registration</p> |
| <p>9) Ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet hvor aksjeeierne har fortrinnsrett, utstedelse av finansielle instrumenter som angitt i</p> | <p>9) Upon issuance of new shares in the Company where the shareholders have preferential right to subscribe, issuance of financial</p> |

allmennaksjeloven kapitel 11, aksjekapitalnedsettelse med utbetaling til selskapets aksjeeiere, fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis, utbetaling av utbytte, gjennomføring av fusjon eller fisjon, samt andre endringer i selskapets aksjekapital som er i obligasjonseiernes disfavør, så skal konverteringskursen justeres så langt dette følger av term sheet inntatt som **Vedlegg C**, som inngår som en del av dette vedtak. Långiver har utover dette ikke rettigheter ved beslutninger som nevnt i allmennaksjeloven § 11-2 andre ledd nr. 11.

- 10) For øvrig godkjennes de vilkår som fremgår av term sheet inntatt som **Vedlegg C**, og inngår som en del av dette vedtak.
- 11) Styrets leder gis fullmakt til å undertegne alle relevante dokumenter i forbindelse med ovennevnte lån på vegne av Selskapet, herunder låneavtalen og dokumenter relatert til denne, samt til å avtale endringer og tillegg så langt dette ligger innenfor dette vedtaket.
- 12) Gjennomføring av denne beslutningen om utstedelse av et konvertibelt lån er betinget av gjennomføring av Transaksjonen.

7 NYTT OPSJONSPROGRAM FOR STYRET OG LEDENDE ANSATTE

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Selskapets eksisterende opsjonsprogram, vedtatt av generalforsamlingen 21. januar 2016 og senere utvidet ved generalforsamlingsbeslutning 8. mars 2017, avvikles og utestående opsjoner kanselleres. Eksisterende opsjoner med positiv innløsningsverdi 15. oktober 2018 skal gjøres opp ved at Selskapet betaler til opsjonshaver et kontantbeløp stort NOK 198 per opsjon. Alle eksisterende opsjoner med negativ innløsningsverdi 15. oktober 2018 skal kanselleres uten noen form for vederlag fra Selskapet til opsjonshaver.
- 2) Styret gis fullmakt til å utstede opsjoner for kjøp eller tegning av opp til totalt 1.510.000 aksjer i Selskapet.
- 3) Fristen for utøvelse av opsjonene er 5 år fra

instruments as per chapter 11 of the Public Limited Liability Companies Act, capital write downs with distribution to the shareholders, bonus issues, subdivision or combination of shares, mergers or demergers, as well as other changes to the share capital of the Company which is in the disfavour of the bondholders, the conversion price shall be adjusted to the extent prescribed in the term sheet appended hereto as **Appendix C**, which forms a part of this resolution. Other than the above, the creditor shall not rights upon decisions as mentioned in section 11-2 second paragraph no. 11 of the Public Limited Liability Companies Act.

- 10) The terms of the term sheet appended hereto as **Appendix C**, which forms part of this resolution, is approved.
- 11) The Chair of the Board is authorised to sign all relevant documents in connection with the above mentioned loan on behalf of the Company, including the loan agreement and documents thereto related, as well as to agree to amendments and additions to the extent such falls within this resolution.
- 12) Completion of this resolution on issue of a convertible loan is subject to completion of the Transaction.

7 NEW OPTION SCHEME FOR THE BOARD AND MANAGEMENT

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The Company's existing option scheme, as approved by the general meeting on 21 January 2016 and subsequently extended on 8 March 2017, shall discontinue and outstanding options shall be cancelled. Existing options in-the-money on 15 October 2018 shall be settled by cash payment from the Company to the option holder in an amount of NOK 198 per option. All existing options out-of-the-money on 15 October 2018 shall be cancelled without any further payment from the Company to the option holder.
- 2) The Board is authorised to grant options to buy or subscribe for up to a total of 1,510,000 shares in the Company.
- 3) The options must be exercised within 5 years

tildelingstidspunktet. Opsjonene skal ha en opptjeningsperiode på 3 år fra tildelingstidspunktet, hvorav 1/3 opptjenes i år 1, 1/3 opptjenes i år 2 og 1/3 opptjenes i år 3. 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. Opsjonene fordeles på (i) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 715.000 aksjer med en utøvelseskurs på NOK 240 per aksje, (ii) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 170.000 aksjer med en utøvelseskurs basert på volumvektet snittkurs 30 dager etter gjennomføring av Transaksjonen og (iii) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 625.000 aksjer med en utøvelseskurs fastsatt etter styrets skjønn med henvisning til aksjekursen på tidspunktet for tildeling av opsjonene.

- 4) Opsjonene kan kun tildeles medlemmer av Selskapets styre og nøkkelpersonell i Selskapet, etter styrets skjønn.
- 5) Fullmakten kan benyttes i oppkjøps situasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

8 FULLMAKT TIL STYRET FOR Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- 1) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med NOK 24.549.014,22745065.
- 2) Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- 3) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2).

after award. The options shall have a vesting period of 3 years from the time of award, with 1/3 vesting in year 1, 1/3 vesting in year 2 and 1/3 vesting in year 3. 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. The options shall be divided into (i) options to buy or subscribe for 715,000 shares at a strike price of NOK 240 per share, (ii) options to buy or subscribe for 170,000 shares at a strike price based on the VWAP price 30 days after completion of the Transaction and (iii) options to buy or subscribe for 625,000 shares at a strike price determined at the Board of Director's discretion with reference to the share price at the time of granting the options.

- 4) The options may only be granted to members of the Board and key personnel of the Company, as deemed appropriate by the Board.
- 5) The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

8 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The general meeting passed the following resolution:

- 1) The Board is authorised to increase the share capital with NOK 24,549,014.22745065.
- 2) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.
- 3) The authorisation covers an increase in capital in return for non-cash contributions and a right to assume special obligations on behalf of the company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6(2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

4) Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

5) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020 og erstatter tidligere utstedt fullmakt.

6) Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

* / * / * / *

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

4) This authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.

5) The authorisation is valid until the ordinary general meeting in 2020 and replaces previously issued authorisation.

6) The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

* / * / * / *

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, 8. november 2018 / 8. November 2018



Riulf Rustad

Møteleder/Chair



Julie Charlotte Aaheim

Medundertegner/Co-signatory

Total Represented

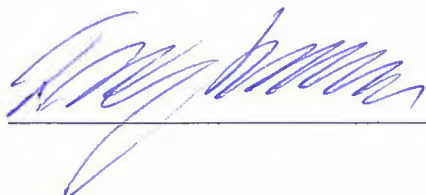
ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
General meeting date:	08/11/2018 10.00
Today:	08.11.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 4

	Number of shares	% sc
Total shares	7,194,730	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	7,194,730	
Represented by own shares	162,275	2.26 %
Represented by advance vote	1,100	0.02 %
Sum own shares	163,375	2.27 %
Represented by proxy	603,168	8.38 %
Represented by voting instruction	4,054,865	56.36 %
Sum proxy shares	4,658,033	64.74 %
Total represented with voting rights	4,821,408	67.01 %
Total represented by share capital	4,821,408	67.01 %

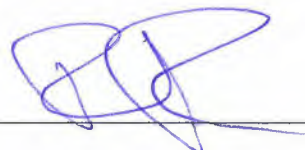
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protocol for general meeting NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

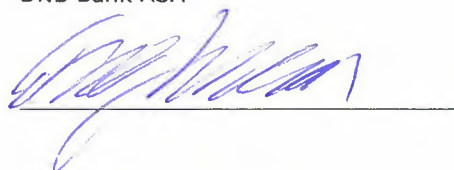
ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
General meeting date:	08/11/2018 10.00
Today:	08.11.2018

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of chairman and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.01 %	0.00 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
Agenda item 3 Approval of the notice and the agenda						
Ordinær	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.01 %	0.00 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
Agenda item 4 Share capital increase, private placement						
Ordinær	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.01 %	0.00 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
Agenda item 5 Repair issue / subsequent offering						
Ordinær	4,821,404	0	4,821,404	4	0	4,821,408
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.01 %	0.00 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,821,404	0	4,821,404	4	0	4,821,408
Agenda item 6 Issue of convertible bond loan						
Ordinær	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.01 %	0.00 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,821,408	0	4,821,408	0	0	4,821,408
Agenda item 7 New option scheme for the Board and management						
Ordinær	4,810,449	10,869	4,821,318	90	0	4,821,408
votes cast in %	99.78 %	0.23 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.77 %	0.23 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.86 %	0.15 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,810,449	10,869	4,821,318	90	0	4,821,408
Agenda item 8 Authorisation to the Board to increase the share capital						
Ordinær	4,810,535	10,873	4,821,408	0	0	4,821,408
votes cast in %	99.77 %	0.23 %		0.00 %		

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
representation of sc in %	99.77 %	0.23 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.86 %	0.15 %	67.01 %	0.00 %	0.00 %	
Total	4,810,535	10,873	4,821,408	0	0	4,821,408

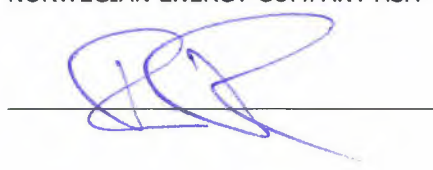
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	7,194,730	10.00	71,947,300.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement
requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution
Requires two-thirds majority of the given votes
like the issued share capital represented/attended on the general meeting

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	08.11.2018 10.00
Dagens dato:	08.11.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	7 194 730	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	7 194 730	
Representert ved egne aksjer	162 275	2,26 %
Representert ved forhåndsstemme	1 100	0,02 %
Sum Egne aksjer	163 375	2,27 %
Representert ved fullmakt	603 168	8,38 %
Representert ved stemmeinstruks	4 054 865	56,36 %
Sum fullmakter	4 658 033	64,74 %
Totalt representert stemmeberettiget	4 821 408	67,01 %
Totalt representert av AK	4 821 408	67,01 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

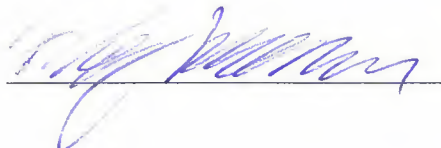
ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	08.11.2018 10.00
Dagens dato:	08.11.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,01 %	0,00 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,01 %	0,00 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
Sak 4 Kapitalforhøyelse, rettet emisjon						
Ordinær	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,01 %	0,00 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
Sak 5 Reparasjonsemisjon / etterfølgende emisjon						
Ordinær	4 821 404	0	4 821 404	4	0	4 821 408
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,01 %	0,00 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 821 404	0	4 821 404	4	0	4 821 408
Sak 6 Utstedelse av konvertibelt obligasjonslån						
Ordinær	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,01 %	0,00 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 821 408	0	4 821 408	0	0	4 821 408
Sak 7 Nytt opsjonsprogram for styret og ledende ansatte						
Ordinær	4 810 449	10 869	4 821 318	90	0	4 821 408
% avgitte stemmer	99,78 %	0,23 %		0,00 %		
% representert AK	99,77 %	0,23 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,86 %	0,15 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 810 449	10 869	4 821 318	90	0	4 821 408
Sak 8 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen						
Ordinær	4 810 535	10 873	4 821 408	0	0	4 821 408
% avgitte stemmer	99,77 %	0,23 %		0,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% representert AK	99,77 %	0,23 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,86 %	0,15 %	67,01 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	4 810 535	10 873	4 821 408	0	0	4 821 408

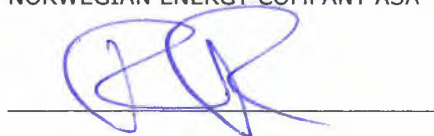
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	7 194 730	10,00	71 947 300,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertaliskrav

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