

Protokoll fra ordinær generalforsamling
Minutes of Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Den 28. april 2011 kl. 13.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet ble holdt i Stavanger.</p> <p>Styreleder Lars Takla var til stede.</p> <p>Følgende personer fra administrasjonen var tilstede:</p> <p>Einar Gjelsvik Rebekka Glasser Herlofsen</p> <p>1. ÅPNING VED STYRELEDER</p> <p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 11 og allmennaksjeloven § 5-12 ble generalforsamlingen åpnet av styreleder Lars Takla, som også ledet møtet.</p> <p>2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Møteleder foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Til sammen møtte aksjonærer som representerte 127.317.735 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>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN</p>	<p>On 28 April 2011 at 13:00 hours the Annual General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company"). The meeting was held in Stavanger.</p> <p>Chairman of the Board of Directors (the "Board") Lars Takla was present.</p> <p>From the management, the following persons were present:</p> <p>Einar Gjelsvik Rebekka Glasser Herlofsen</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</p> <p>In accordance with Section 11 of the Company's Articles of Association and Section 5-12 of the Public Limited Companies Act, general meeting was opened by Lars Takla, Chairman of the Board, who also chaired the meeting.</p> <p>2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>The chairperson made a list of the attending shareholders. Shareholders holding 127,317,735 of the Company's shares were represented, equivalent to approximately 52 % 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 approved."</i></p> <p>4. APPOINTMENT OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

SAMMEN MED MØTELEDER	TOGETHER WITH THE CHAIRMAN
<p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p>	<p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p>
<p><i>"Tone Klepaker Skartveit velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder."</i></p>	<p><i>"Tone Klepaker Skartveit is appointed to sign the minutes together with the chairman."</i></p>
<p>5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2010</p>	<p>5. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2010</p>
<p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p>	<p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p>
<p><i>"Styrets årsberetning for 2010 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2010, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen."</i></p>	<p><i>"The Board of Directors' annual report for 2010 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2010 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting."</i></p>
<p>6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2010</p>	<p>6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2010</p>
<p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 99, 97% av stemmene for:</p>	<p>The General Meeting made the following resolution with 99.97% voting in favour:</p>
<p><i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2010."</i></p>	<p><i>"The General Meeting approves the auditor's fees for 2010."</i></p>
<p>7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMER</p>	<p>7. APPROVAL REMUNERATION TO BOARD MEMBERS</p>
<p>Nominasjonskomiteens forslag ble presentert.</p>	<p>The Nomination Committee's proposal was presented.</p>
<p>Følgende ble besluttet med 96 % flertall:</p>	<p>The following was resolved by 96%:</p>
<p><i>"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 7. mai 2010 til og med 28. april 2011."</i></p>	<p><i>"The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 7 May 2010 to and including 28 April 2011."</i></p>
<p>8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN</p>	<p>8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE</p>

<p>Nominasjonskomiteens forslag ble presentert.</p> <p>Følgende ble enstemmig vedtatt:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen for perioden fra og med 7. mai 2010 til og med 28. april 2011."</i></p>	<p>The Nomination Committee's proposal was presented.</p> <p>The following was unanimously resolved:</p> <p><i>"The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the period from and including 7 May 2010 to and including 28 April 2011."</i></p>
<p>9. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE</p> <p>Følgende ble besluttet med 91,3% flertall:</p> <p><i>"Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes."</i></p>	<p>9. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES</p> <p>The following was resolved by 91.3% majority:</p> <p><i>"The Board statement pursuant to section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved."</i></p>
<p>Folketrygdfondet ba om protokolltilførsel, se vedlegg.</p> <p>10. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM</p> <p>Styrets forslag ble ikke vedtatt med 47,2 % av stemmene mot.</p>	<p>Folketrygdfondet requested an addition to the minutes, see attached.</p> <p>10. AUTHORIZATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES</p> <p>The Board's proposal was not adopted with 47.2 % votes against.</p>
<p>Folketrygdfondet ba om protokolltilførsel, se vedlegg.</p> <p>11. GODKJENNELSE AV MAKSIMALT ANTALL OPSJONER</p> <p>Det ble gitt en presentasjon av styrets forslag.</p> <p>Følgende ble besluttet med 52,8 % flertall:</p> <p><i>"Styret kan i 2011, 2012 og 2013 maksimalt tildele samlet 16,5 millioner opsjoner. Dersom opsjoner utstedes senere enn 28. februar i et regnskapsår skal utøvelsesprisen settes til aksjenes volumveide gjennomsnittpris de fem siste</i></p>	<p>Folketrygdfondet requested an addition to the minutes, see attached.</p> <p>11. APPROVAL OF MAXIMUM NUMBER OF OPTIONS</p> <p>The Board's proposal was presented.</p> <p>The following was resolved by 52.8% majority:</p> <p><i>"During 2011, 2012 and 2013, the Board may grant a maximum of 16.5 million options in the aggregate. If options are granted later than 28 February in a financial year, the strike price shall be the shares' volume weighed average trading price the five last days prior to the grant. No</i></p>

<p><i>dagene før tildelingen. Ingen ansatt kan i ett enkelt regnskapsår tildeles opsjoner som i verdi overstiger 100 % av personens faste lønn”.</i></p>	<p><i>employee may in a single financial year be granted options which are valued at more than 100% of the person’s base salary.”</i></p>
<p>Folketrygdfondet ba om protokolltilførsel, se vedlegg.</p>	<p>Folketrygdfondet requested an addition to the minutes, see attached.</p>
<p>12. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER</p>	<p>12. CHANGE IN THE COMPANY’S ARTICLES OF ASSOCIATION</p>
<p>Følgende ble besluttet med 98,8 % flertall:</p>	<p>The following was resolved by 98.8% majority:</p>
<p><i>Generalforsamlingen godkjenner at nytt annet ledd i § 5 i Selskapets vedtekter skal lyde: ”Medlemmene velges for en periode på to år, med mindre generalforsamlingen beslutter en kortere periode.”</i></p>	<p><i>The General Meeting approves that a new second paragraph of section 5 to the Company’s Articles of Association shall read: “Board members are elected to a two year period unless the general meeting decides upon a shorter term.”</i></p>
<p>13. VALG AV NYTT STYRE</p>	<p>13. ELECTION OF NEW BOARD</p>
<p>I samsvar med Nominasjonskomiteens forslag ble følgende vedtak fattet:</p>	<p>In accordance with the proposals by the Nomination Committee, the following resolutions were made:</p>
<p>Sak 13.1:</p>	<p>Item 13.1:</p>
<p>Følgende ble besluttet med 98,8 % flertall:</p>	<p>The following was resolved by 98.8 % majority:</p>
<p><i>”Lars Takla velges som styrets leder frem til neste ordinære generalforsamling.”</i></p>	<p><i>”Lars Takla is elected as chairperson of the Board to serve until the next annual general meeting”.</i></p>
<p>Sak 13.2:</p>	<p>Item 13.2:</p>
<p>Følgende ble besluttet med 98,8 % flertall:</p>	<p>The following was resolved by 98.8 % majority:</p>
<p><i>”John Hogan velges som styrets nestleder frem til neste ordinære generalforsamling.”</i></p>	<p><i>”John Hogan is elected as a deputy chairperson to serve until the next annual general meeting.”</i></p>
<p>Sak 13.3:</p>	<p>Item 13.3:</p>
<p>Følgende ble besluttet 98,8 % flertall:</p>	<p>The following was resolved by 98.8 % majority:</p>
<p><i>”Therese Log Bergjord velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling.”</i></p>	<p><i>”Therese Log Bergjord is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting.”</i></p>
<p>Sak 13.4:</p>	<p>Item 13.4:</p>
<p>Følgende ble enstemmig vedtatt:</p>	<p>The following was unanimously resolved:</p>

<p><i>"Arnstein Wigerstrand velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling."</i></p> <p>Sak 13.5:</p> <p>Følgende ble enstemmig vedtatt:</p> <p><i>"Hilde Drønen velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling."</i></p> <p>14. INNKALLINGSFRIST TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING</p> <p>Følgende ble besluttet med 94,3 % flertall:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner en 14 dagers frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling. Vedtaket er gyldig frem til neste ordinære generalforsamling."</i></p> <p>15. GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER FOR NOMINASJONSKOMITEEN</p> <p>Følgende ble enstemmig vedtatt:</p> <p><i>"Retningslinjer for nominasjonskomiteen godkjennes."</i></p> <p style="text-align: center;">**/**</p> <p>Den ordinære generalforsamlingen ble hevet.</p>	<p><i>"Arnstein Wigerstrand is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting."</i></p> <p>Item 13.5:</p> <p>The following was unanimously resolved:</p> <p><i>"Hilde Drønen is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting."</i></p> <p>14. CALLING NOTICE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING</p> <p>The following was resolved 94.3 % majority:</p> <p><i>"The General Meeting approves a 14 days calling notice for calling an Extraordinary General Meeting. This resolution is valid until the next Annual General Meeting."</i></p> <p>15. APPROVAL OF THE GUIDELINES FOR THE NOMINATION COMMITTEE</p> <p>The following was unanimously resolved:</p> <p><i>"The guidelines for the Nomination Committee are approved."</i></p> <p style="text-align: center;">**/**</p> <p>The Annual General Meeting was adjourned.</p> <p><i>The English text is provided for information purposes and in case of conflict the Norwegian text shall prevail.</i></p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Lars Takla



Tone Klepaker Skartveit

Deltakere ordinær generalforsamling 28 april 2011
Norwegian Energy Company ASA

1199 SEIU Health Care Employees Pension Fund
Alfred Berg Aktiv
Alfred Berg Aktiv II
Alfred Berg Norge
Alfred Berg Norge+
Awilco Invest AS
Kjetil Bakken
Barclays Global Investors NA Investment Funds for Employees
BarneSpar
Hanne-Marit Berge
BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund
Birkenes
BITC NA Invst fds for T/E Forgn Org Gr B-BBL MKT Ney FdB
Blackrock Inxced All-Country Equity Fund
BNB Holding AS
Erik Borg
Birte Borrevik
California Public Employees Retirement system
Cløver AS
College Retirement Equities Fund
Conneticut General Life Insurance Company
EP Cayman Limited
Eton Park Fund
Eton Park Master Fund
Eton Park Master Fund Credit Suisse
Folketrygdfondet
Stig Frøysland
Einar Gjelsvik
Hafrsfjord Industri AS
Hermes Quant GL Equity FD
IKM Industri Invest AS
Storebrand Innland
JP Morgan FD European BK
Ingrid Karstensen
Scott Kerr
Kerr Energy
KLP Aksje Norge
Kommunal Landspensjonskasse
Los Angeles City Employees Retirement System
Lyse Energi AS
Maryland State Retirement & Pension system
Melberg Investment
Jens K Melleby
Molteblomen Investering AS
MSCI Eafe Small Cap Provisional Index Securities Lending
Møbelmagasinet Tvedt AS
New Zealand Superannuation Fund

Storebrand Norge
Storebrand Norge H
Storebrand Norge i
Storebrand Norgeinst
Odin Norden
Odin Norden II
Odin Norge
Odin Norge II
Odin offshore
Ole Melberg Management
Optima Norge
Optimox Sholesale Global Smaller Comp Share Trust
Storebrand p980 (liv)
Storebrand PensjonSpar
Praxient Jaguar Master Fund LTD
Raaschou
SEB Enskilda
Sector
Skagen Vekst
Skagen Vekst 3
SSB Investment Funds for Taxexempt Retirement Plans
State of Alaska Retirement and Benefits plan
State on Indiana Public Employees Ret Fd
State Street bank and Trust Company Investment Funds
Svithun Finans AS (Fullmakt til Ole Njærheim IKM)
Lars Arne Takla
Takla Energy
UAW Retiree Medical Benefits
UAW Retiree Medical Benefits trust
UAW Retiree Medical Benefits trust PO Box 14309 Detroit MI
Vanguard FTSE All world Ind FD
Vanguard Inc Series PLc
Vanguard Total Inter Stock Index Fd
Vekst
Washington State Inv Board
AAT Invest

NORECO - Ordinær generalforsamling 28. april 2011

Sak 9: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Etter en totalvurdering av selskapets praksis knyttet til aksjebasert avlønning og omfanget av opsjonsordningen, vil Folketrygdfondet stemme mot det foreslåtte vedtaket om å godkjenne styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a.

Vi ber om at våre synspunkter blir protokollført.

Sak 10: Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram

Av styrets erklæring under sak 9, fremkommer at styret allerede har tildelt 3.295.625 opsjoner til ansatte for 2011. Opsjonene er tildelt uten at generalforsamlingen på forhånd har godkjent antallet og uten fullmakt til å utstede de tilhørende aksjene. Godkjennelse søkes nå i ettertid.

Det er Folketrygdfondets syn at opsjonsprogrammer med tilhørende fullmakt til å utstede aksjer må godkjennes av generalforsamlingen før tildeling av opsjoner finner sted. Som vi gjorde i fjor, ber vi styret endre praksis med rekkefølgen ved godkjenning og tildeling av opsjoner. Folketrygdfondet stemmer derfor mot det foreslåtte vedtaket.

Vi ber om at våre synspunkter blir protokollført.

Sak 11: Godkjennelse av maksimalt antall opsjoner

Folketrygdfondet er generelt positiv til avlønningsordninger som er målrettede og resultatavhengige. Insentivordninger bør knyttes opp mot personlige mål, selskapsmål og mål for å sikre god verdiskaping for aksjonærene over tid. I opsjonsordninger bør det derfor settes tildelingskriterier med klare resultatkrav som en forutsetning for tildeling av opsjoner. Vi kan ikke se at det er satt slike krav i ordningen til Noreco.

Opsjonsordninger kan innebære betydelig overføring av verdier fra aksjonærene til de ansatte. Det er Folketrygdfondets syn at den foreslåtte ordningen har et urimelig stort omfang og vil innebære en for stor overføring av verdier fra aksjonærene til selskapets ansatte. Folketrygdfondet stemmer derfor mot det foreslåtte vedtaket.

Vi ber om at våre synspunkter blir protokollført.