

## 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.*

Ordinær generalforsamling for 2015 i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") ble avholdt 20. mai 2015 kl 11:00 i advokatfirmaet Schjødts lokaler i Oslo.

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

Advokat Viggo Bang-Hansen åpnet generalforsamlingen på vegne av styrets leder Silje Augustson. En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert.

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

Advokat Viggo Bang-Hansen ble valgt til å lede generalforsamlingen. Odd Arne Slettebø 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 2014 OG RELATERTE UTTALELSER

Selskapets ledelse redegjorde for styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap og konsernregnskap for 2014.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

*"Styrets årsberetning for 2014 og Norwegian*

## Minutes of an annual general meeting

### Norwegian Energy Company ASA Organisation number 987 989 297

*These minutes have been prepared in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian shall prevail.*

The annual general meeting for 2015 in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") was held at 11:00 hours on 20 May 2015 in the offices of law firm Schjødt in Oslo.

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

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen opened the general meeting on behalf of chair of the board, Silje Augustson. A list of attending shareholders and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. This also states the number of shares and percentages of the Company's share capital represented.

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

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen was elected to chair the general meeting. Odd Arne Slettebø was elected to co-sign the minutes together 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 2014 AND RELATED STATEMENTS

The administration accounted for the Board's annual report and the Company's financial statements and group consolidated financial statements for 2014.

The general meeting thereafter resolved the following:

*"The Directors' report for 2014 and Norwegian*

*Energy Company ASAs årsregnskap for 2014, med tilhørende uttalelser, godkjennes av generalforsamlingen."*

#### **5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2014**

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende forslag:

*"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2014."*

#### **6. GODKJENNELSE AV STYREGODTGJØRELSE**

Leder av nominasjonskomiteen redegjorde for komiteens forslag til styrehonorering, som offentliggjort 15. mai 2015.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

*"For perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016 skal følgende honorering gjelde: Styrets leder skal motta NOK 500 000, aksjonærvalgte medlemmer NOK 400 000, ansattevalgte medlemmer NOK 150 000 og varamedlemmer NOK 5 000 per møte.*

*I tillegg:*

*(a) skal styrets leder og hvert øvrige aksjonærvalgte medlem bli separat engasjert av Selskapet på konsulentbasis (direkte eller gjennom deres respektive selskaper) til NOK 2 000 per time (ex mva) for arbeid som er i tillegg til styremøter og forberedelser til slike;*

*(b) skal medlemmene i (a) kompenseres gjennom et suksesshonorar på NOK 500 000 ved gjennomføring av salg av Selskapets interesse, eiet gjennom Noreco Oil (UK) Limited, i UK Petroleum Production Licence P.1114, Block 22/14b og 22/19b (herunder Huntington-feltet) dersom netto provent ved slikt salg overstiger forhåndsfastsatt terskel; og*

*(c) skal Riulf Rustad motta et suksesshonorar*

*(aa) på NOK 1 000 000 (eks mva) ved salg av eiendeler eiet av Noreco Norway AS som genererer verdi for Selskapets aksjonærer,*

*(bb) når og hvis enten (i) Selskapets aksjonærer eller (ii) obligasjonseiere under Selskapets obligasjonslån benevnt 6.50 per cent*

*Energy Company ASA's financial statements for 2014, with related statements, are approved by the general meeting".*

#### **5. APPROVAL OF AUDITOR FEES FOR 2014**

Based on the board's proposal, the general meeting resolved the following:

*"The general meeting approves the auditor's fees for 2014."*

#### **6. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION**

The chair of the nomination committee accounted for the committee's proposal for board remuneration, as announced on 15 May 2015.

Based on the proposal, the general meeting thereafter resolved the following:

*"For the period from the annual general meeting in 2015 until the annual general meeting in 2016, the following remuneration shall apply: The chair of the board shall receive NOK 500,000, shareholder elected directors NOK 400,000, employee elected directors NOK 150,000 and deputy directors NOK 5,000 per meeting.*

*Additionally:*

*(a) the chair and each director of the board elected by the shareholders will separately be engaged by the Company on a consultancy basis (either directly or through their companies) at NOK 2,000 per hour (excluding VAT) in respect of such engagement for work which is additional to board meetings and preparation in respect of such meetings;*

*(b) the members in (a) above shall be compensated with a success fee of NOK 500,000 upon completion of the sale of the Noreco's interest and participation held by Noreco Oil (UK) Limited in the UK Petroleum Production Licence P.1114 in respect of Block 22/14b and 22/19b including the Huntington Field if net proceeds from the sale exceed a pre-defined threshold; and*

*(c) Riulf Rustad shall receive a success fee:*

*(aa) upon a sale of any assets held by Noreco Norway AS that generates value for the shareholders of the Company, NOK 1,000,000 (one million) (ex VAT),*

*(bb) upon receipt by either (i) the shareholders of the Company or (ii) the bondholders under the 6.50 per cent Norwegian Energy Company*

Norwegian Energy Company ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2015 / 2018 med ISIN NO 0010697030 mottar forsikringsproveny relatert til Selskapets virksomhet i Danmark, slikt suksesshonorar i størrelsesorden maksimalt 1% av slikt netto proveny, og

(cc) på NOK 500 000 (eks mva) ved en fordelaktig løsning på Selskapets interesser i Danmark.

ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2015 / 2018 with ISIN no NO 0010697030 of any insurance proceeds relating to the Company's operations in Denmark, maximum one per cent (1%) of such net insurance proceeds, and

(cc) upon a favourable resolution of Noreco's interests in Denmark, NOK 500,000 (five hundred thousand) (ex VAT).

## 7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE FOR MEDLEMMER AV NOMINASJONSKOMITEEN

Nominasjonskomiteen har foreslått at godtgjørelsen for medlemmer av nominasjonskomiteen forblir værende på samme nivå fremover.

Basert på nominasjonskomiteens forslag fattet generalforsamling følgende vedtak:

"Hvert medlem av nominasjonskomiteen vil motta NOK 5 000 per møte fra den ordinære generalforsamlingen i 2015 til den ordinære generalforsamlingen i 2016."

## 8. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNNSPRINSIPPER

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

\* / \* / \*

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

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

## 7. APPROVAL OF REMUNERATION TO NOMINATION COMMITTEE MEMBERS

The nomination committee has proposed that remuneration for the nomination committee members the upcoming period shall be kept at the same level as for the current period.

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting resolved the following:

"Each member of the nomination committee will receive NOK 5,000 per meeting from the Annual General Meeting in 2015 until the Annual General Meeting in 2016."

## 8. BOARD STATEMENT ON REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement on the principles for remuneration for senior executives of the Company.

Based on the board's proposal the general meeting made the following resolution:

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

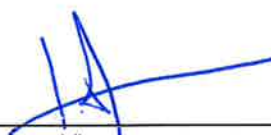
\* / \* / \*

The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is set out in **Appendix 2** to these minutes.

There were no further items on the agenda, and the chair declared the general meeting adjourned.

Oslo

20. mai 2015 / 20 May 2015

  
Viggo Bang-Hansen  
Møteleder / Chair

  
Odd Arne Slettebø  
Medundertegner / Co-signatory

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	20.05.2015 11.00
Dagens dato:	20.05.2015

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	7 094 730	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	7 094 730	
Representert ved egne aksjer	43 604	0,62 %
Representert ved forhåndsstemme	33 021	0,47 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>76 625</b>	<b>1,08 %</b>
Representert ved fullmakt	2 357	0,03 %
Representert ved stemmeinstruks	2 063 310	29,08 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>2 065 667</b>	<b>29,12 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>2 142 292</b>	<b>30,20 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>2 142 292</b>	<b>30,20 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



## Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN: N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA  
 Generalforsamlingsdato: 20.05.2015 11.00  
 Dagens dato: 20.05.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	2 142 292	0	2 142 292	0	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	2 142 292	0	2 142 292	0	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014 og relaterte uttalelser</b>						
Ordinær	2 142 286	6	2 142 292	0	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 286</b>	<b>6</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av revisors honorar for 2014</b>						
Ordinær	2 142 259	6	2 142 265	27	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 259</b>	<b>6</b>	<b>2 142 265</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 6 Godkjenning av styregodtgjørelse</b>						
Ordinær	2 113 122	29 170	2 142 292	0	0	2 142 292
% avgitte stemmer	98,64 %	1,36 %		0,00 %		
% representert AK	98,64 %	1,36 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	29,78 %	0,41 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 113 122</b>	<b>29 170</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen</b>						
Ordinær	2 142 259	33	2 142 292	0	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 259</b>	<b>33</b>	<b>2 142 292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>
<b>Sak 8 Styrets erklæring om lederlønsprinsipper</b>						
Ordinær	2 142 259	6	2 142 265	27	0	2 142 292
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,20 %	0,00 %	30,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>2 142 259</b>	<b>6</b>	<b>2 142 265</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>2 142 292</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA