

## PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR 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.*

Onsdag 8. mars 2017 kl. 12:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA («**Selskapet**») hos Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

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

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Riulf Rustad.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere viste at 3 297 455 aksjer, tilsvarende 46,48 % 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

Styreleder Riulf Rustad ble valgt til å lede generalforsamlingen.

Thomas Kristoffer Granrud 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 FORLENGET INNLØSNINGSDATO I DET NÅVÆRENDE OPSJONSPROGRAMMET

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å utvide innløsningsfristen for opsjoner utstedt i samsvar med generalforsamlingsbeslutning 21. januar 2016, som gir rett til kjøp eller tegning av opp til totalt 200 000 aksjer i Selskapet, slik at fristen for opsjonsutøvelse*

## MINUTES OF AN EXTRAORDINARY 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 Wednesday March 8, 2017 at 12:00 an Extraordinary General Meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**") was held at Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen Allé 16, 0252 Oslo.

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

The chair of the Board, Riulf Rustad opened the extraordinary general meeting.

The record of attending shareholders showed that 3 297 455 shares, corresponding to 46,48 % 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,

Thomas Kristoffer Granrud 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. APPROVAL OF EXTENDED MATURITY OF THE OUTSTANDING OPTIONS IN THE CURRENT OPTIONS SCHEME

The general meeting passed the following resolution:

1. *The Board of Directors is authorised to grant an extension of the maturity for options issued pursuant to decision by the general meeting 21 January 2016, providing right to buy or subscribe up to a total of 200 shares in the Company, so that the options can be*

senest kan utløpe 8. mars 2019.

exercised up to 8 March 2019.

**5. GODKJENNELSE AV UTVIDET OPSJONSPROGRAM**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å utstede ytterligere opsjoner for kjøp eller tegning av opp til totalt 150 000 aksjer i Selskapet.
2. Fristen for utøvelse av opsjonene er 8. mars 2019 og fordeles på (i) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 80 000 aksjer med en utøvelseskurs på NOK 260 per aksje og (ii) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 70 000 aksjer som skal ha en utøvelseskurs basert på VWAP-prisen de siste 30 handelsdager forut for utstedelsen av opsjonen med et premietillegg på 20 %.
3. Opsjonene kan kun utstedes til nøkkelansatte i Selskapet, herunder medlemmer av styret og fremtidige ansatte, etter styrets skjønn.
4. Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

**6. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 7 094 730.
2. Kjøpesummen for hver aksje skal være minimum NOK 5 og maksimum NOK 350.
3. Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter. Ellers står styret fritt til å avgjøre hvordan erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.
4. Fullmakten gjelder frem til 8. mars 2019 og erstatter tidligere utstedt fullmakt.

**5. AUTHORIZATION OF AN EXPANDED OPTION SCHEME**

The general meeting passed the following resolution:

1. The Board of Directors is authorised to grant additional options to buy or subscribe up to a total of 150 000 shares in the Company.
2. The options must be exercised within 8 March 2019 and shall be divided into (i) options to buy or subscribe for 80 000 shares at a strike price of at least NOK 260 per share and (ii) options to buy or subscribe for 70 000 shares at a strike price based on the VWAP-price of the 30 trading days preceding the grant of the option plus a 20% premium, the option rights must be issued no later than 8 March 2019.
3. The options may only be granted to key personnel of the Company, including members of the Board and future hires, as deemed appropriate by the Board.
4. The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

**6. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES**

The general meeting passed the following resolution.

1. The Board of Directors is authorised to acquire treasury shares up to an aggregate nominal value of NOK 7,094,730.
2. The purchase price for each share shall be minimum NOK 5 and maximum NOK 350.
3. The 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. The Board of Directors is otherwise free to decide the method of acquisition and disposal of the treasury shares.
4. The authorisation is valid until 8 March 2019 and replaces previously issued authorisation.

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

## 7. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 35 473 650.
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).
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 8. mars 2019 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.



Riulf Rustad  
Møteleder/Chair

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

## 7. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The general meeting passed the following resolution:

1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital with up to NOK 35,473,650.
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. 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 8 March 2019 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.



Thomas Kristoffer Granrud  
Medundertegner/Co-signatory

Oslo, 8. mars 2017 / 8 March 2017

**Totalt representert**

ISIN:	<u>NO0010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	08.03.2017 12.00
Dagens dato:	08.03.2017

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3**

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	7 094 730	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	7 094 730	
Representert ved egne aksjer	297 274	4,19 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>297 274</b>	<b>4,19 %</b>
Representert ved fullmakt	487 666	6,87 %
Representert ved stemmeinstruks	2 512 515	35,41 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>3 000 181</b>	<b>42,29 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>3 297 455</b>	<b>46,48 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>3 297 455</b>	<b>46,48 %</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: 08.03.2017 12.00  
 Dagens dato: 08.03.2017

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	3 288 455	0	3 288 455	9 000	0	3 297 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,73 %	0,00 %	99,73 %	0,27 %	0,00 %	
% total AK	46,35 %	0,00 %	46,35 %	0,13 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 288 455</b>	<b>0</b>	<b>3 288 455</b>	<b>9 000</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	3 288 455	9 000	3 297 455	0	0	3 297 455
% avgitte stemmer	99,73 %	0,27 %		0,00 %		
% representert AK	99,73 %	0,27 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,35 %	0,13 %	46,48 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 288 455</b>	<b>9 000</b>	<b>3 297 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av forlenget innløsningsdato i det nåværende opsjonsprogrammet</b>						
Ordinær	3 284 949	12 506	3 297 455	0	0	3 297 455
% avgitte stemmer	99,62 %	0,38 %		0,00 %		
% representert AK	99,62 %	0,38 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,30 %	0,18 %	46,48 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 284 949</b>	<b>12 506</b>	<b>3 297 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av utvidet opsjonsprogram</b>						
Ordinær	3 270 014	27 441	3 297 455	0	0	3 297 455
% avgitte stemmer	99,17 %	0,83 %		0,00 %		
% representert AK	99,17 %	0,83 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,09 %	0,39 %	46,48 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 270 014</b>	<b>27 441</b>	<b>3 297 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>
<b>Sak 6 Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer</b>						
Ordinær	3 274 781	22 674	3 297 455	0	0	3 297 455
% avgitte stemmer	99,31 %	0,69 %		0,00 %		
% representert AK	99,31 %	0,69 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,16 %	0,32 %	46,48 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 274 781</b>	<b>22 674</b>	<b>3 297 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>
<b>Sak 7 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen</b>						
Ordinær	3 269 914	27 541	3 297 455	0	0	3 297 455
% avgitte stemmer	99,17 %	0,84 %		0,00 %		
% representert AK	99,17 %	0,84 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,09 %	0,39 %	46,48 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>3 269 914</b>	<b>27 541</b>	<b>3 297 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 297 455</b>

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA




### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	7 094 730	10,00	70 947 300,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Almennelig 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