

Protokoll fra ordinær generalforsamling
Minutes of Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Den 6. mai 2010 kl. 15.00 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>Scott Kerr Einar Gjelsvik Jan Nagell</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 72 209 123 av Selskapets aksjer, tilsvarende omtrent 30,1 % 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>On 6 May 2010 at 15:00 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>Scott Kerr Einar Gjelsvik Jan Nagell</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD</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 72 209 123 of the Company's shares were represented, equivalent to approximately 30,1 % 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>
---	---

**4. VALG AV EN PERSON TIL Å
UNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Scott Kerr velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder."

**5. GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR 2009**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Styrets årsberetning for 2009 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2009, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen."

**6. GODKJENNELSE AV REVISORS
HONORAR FOR 2009**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2009."

**7. GODKJENNELSE AV
STYREMEDLEMMERS
GODTGJØRELSE**

Nominasjonskomiteens forslag ble presentert.

Følgende ble besluttet med 73 165 723 stemmer for og 11 100 stemmer mot, tilsvarende 99,9 % flertall:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 28. mai 2009 til og med 6. mai 2010."

**4. APPOINTMENT OF A PERSON TO
COUNTERSIGN THE MINUTES OF
MEETING TOGETHER WITH THE
CHAIRMAN**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Scott Kerr is appointed to sign the minutes together with the chairperson of the meeting."

**5. APPROVAL OF THE FINANCIAL
STATEMENTS AND ANNUAL REPORT
FOR 2009**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The Board of Directors' annual report for 2009 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2009 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting."

**6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE
FOR 2009**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"The General Meeting approves the auditor's fees for 2009."

**7. APPROVAL OF THE
BOARD MEMBERS' FEES**

The Nomination Committee's proposal was presented.

The following was resolved by 73 165 723 votes in favour and 11 100 votes against, equivalent to a 99,9 % majority:

"The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 28 May 2009 to and including 6 May 2010."

**8. GODKJENNELSE AV
GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE
AV NOMINASJONSKOMITEEN**

Nominasjonskomiteens forslag ble presentert.

Følgende ble besluttet med 73 175 723 stemmer for og 1 100 stemmer mot, tilsvarende 99,9 % flertall:

"Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen for perioden fra og med 28. mai 2009 til og med 6. mai 2010."

**9. STYRETS ERKLÆRING OM
FASTSETTELSE AV LØNN OG
ANNEN GODTGJØRELSE TIL
LEDENDE ANSATTE**

Det ble gitt en presentasjon av prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.

Følgende ble besluttet med 55 998 007 stemmer for og 17 178 816 stemmer mot, tilsvarende 76,5 % flertall:

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

Representanten fra Folketrygdfondet ga en redegjørelse for Folketrygdfondets syn. Redgjørelsen vedlegges protokollen.

**10. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE
AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE
MED ANSATTES
INSENTIVPROGRAM**

Følgende ble besluttet med 72 646 213 stemmer for og 25 600 stemmer mot, tilsvarende 99,9 % flertall:

a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 7 750 000, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2 500 000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

**8. APPROVAL OF THE FEES FOR THE
MEMBERS OF THE NOMINATION
COMMITTEE**

The Nomination Committee's proposal was presented.

The following was resolved by 73 175 723 votes in favour and 1 100 votes against, equivalent to a 99,9 % majority:

"The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the period from and including 28 May 2009 to and including 6 May 2010."

**9. STATEMENT BY THE BOARD
REGARDING REMUNERATION
PRINCIPLES FOR SENIOR
EXECUTIVES**

A presentation of the principles for remuneration for senior executives of the Company was given.

The following was resolved by 55 998 007 votes in favour and 17 178 816 votes against, equivalent to a 76,5 % majority:

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

The representative from Folketrygdfondet gave an account of Folketrygdfondet's view, which is attached to the minutes.

**10. BOARD AUTHORIZATION TO
INCREASE THE SHARE CAPITAL
RELATING TO EMPLOYEE
INCENTIVE SCHEMES**

The following was resolved by 72 646 213 votes in favour and 25 600 votes against, equivalent to a 99,9 % majority:

"a) The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 7 750 000, by one or several share issues of up to a total of 2 500 000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors."

b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.

c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.

d) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Noreco konsernet.

e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 1. juni 2011.

f) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret."

11. FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Følgende ble besluttet med 72 646 213 stemmer for og 25 600 stemmer mot, tilsvarende 99,9 % flertall:

"a) Styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet. Aksjene må kjøpes som en del av oppfyllelsen av eksisterende eller fremtidige insentivprogrammer for ansatte.

b) Aksjene skal avhendes som en del av oppfyllelsen av eksisterende eller fremtidige insentivprogrammer for ansatte.

c) Den maksimale pålydende verdi av aksjene som totalt kan erverves i henhold til denne fullmakt er NOK 1 550 000. Det minste beløp som kan betales for hver aksje som kjøpes i henhold til denne fullmakt er NOK 3,10, og det maksimale beløp er NOK 200.

d) Denne fullmakten omfatter retten til å etablere pant i Selskapets egne aksjer.

e) Denne fullmakten gjelder fra registrering i

b) The authorisation includes the right to increase the Company's share capital in return for non cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.

c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.

d) The authorisation may only be used for issuing of new shares in relation with employee incentive schemes existing at any time for employees in the Noreco group.

e) The authorisation shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 1 June 2011.

f) The authorisation replaces the current authorisation when registered with the Norwegian Register of Business Enterprises."

11. AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES

The following was resolved by 55 998 007 votes in favour and 17 178 816 votes against, equivalent to a 76,5 % majority:

a) The Board of Directors is authorised to acquire shares in the Company as part of fulfilling existing or future employee incentive schemes.

b) The shares are to be disposed of as part of satisfying existing or future employee incentive schemes.

c) The maximum face value of the shares which the Company may acquire pursuant to this authorisation is in total NOK 1 550 000. The minimum amount which may be paid for each share acquired pursuant to this power of attorney is NOK 3.10, and the maximum amount is NOK 200.

d) The authorisation comprises the right to establish pledge over the Company's own shares.

e) This authorisation is valid from registration with the Norwegian Register of Business

Foretaksregisteret til 1. juni 2010.

f) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret.”

12. VALG AV NYTT STYRE

I samsvar med Nominasjonskomiteens forslag ble følgende vedtak fattet:

Sak 12.1:

Følgende ble besluttet med 73 061 821 stemmer for og 102 040 stemmer mot, tilsvarende 99,8 % flertall:

”Lars Takla velges som styrets leder frem til neste ordinære generalforsamling.”

Sak 12.2:

Følgende ble enstemmig besluttet:

”John Hogan velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling.”

Sak 12.3:

Følgende ble enstemmig besluttet:

”Rebekka Glasser Herlofsen velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling.”

Sak 12.4:

Følgende ble enstemmig besluttet:

”Aasulv Tveitereid velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling.”

Sak 12.5:

Følgende ble enstemmig besluttet:

”Therese Log Bergjord velges som styremedlem frem til neste ordinære generalforsamling.”

Enterprises and until 1 June 2010.

f) The authorisation replaces the current authorisation when registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.”

12. ELECTION OF NEW BOARD

In accordance with the proposals by the Nomination Committee, the following resolutions were made:

Item 12.1:

The following was resolved by 73 061 821 votes in favour and 102 040 votes against, equivalent to a 99,8 % majority:

”Lars Takla is elected as chairperson of the Board to serve until the next annual general meeting”.

Item 12.2:

The following was unanimously resolved:

”John Hogan is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting.”

Item 12.3:

The following was unanimously resolved:

”Rebekka Glasser Herlofsen is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting.”

Item 12.4:

The following was unanimously resolved:

”Aasulv Tveitereid is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting.”

Item 12.5:

The following was unanimously resolved:

”Therese Log Bergjord is elected as a Board member to serve until the next annual general meeting.”

13. VALG AV NOMINASJONSKOMITE

I samsvar med Nominasjonskomiteens forslag ble følgende beslutninger fattet:

Sak 13.1:

Følgende ble enstemmig besluttet:

"Ole Melberg velges som Nominasjonskomiteens leder."

Sak 13.2:

Følgende ble enstemmig besluttet:

"Eimund Nygaard velges som medlem."

Sak 13.3:

Følgende ble besluttet med 61 684 623 stemmer for og 11 500 000 stemmer mot, tilsvarende 84,3 % flertall:

"Aasulv Tveiteried velges som medlem."

14. INNKALLINGSFRIST TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Følgende ble besluttet med 70 857 479 stemmer for og 2 215 970 stemmer mot, tilsvarende 96,8 % flertall:

"Generalforsamlingen godkjenner en 14 dagers frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling. Vedtaket er gyldig frem til neste ordinære generalforsamling."

*/**

Den ordinære generalforsamlingen ble hevet.

13. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposals by the Nomination Committee, the following resolutions were made:

Item 13.1:

The following was unanimously resolved:

"Ole Melberg is elected as the chairperson of the Nomination Committee".

Item 13.2:

The following was unanimously resolved:

"Eimund Nygaard is elected as a member."

Item 13.3:

The following was resolved by 61 684 623 votes in favour and 11 500 votes against, equivalent to a 84,3 % majority:

"Aasulv Tveiteried is elected as a member."

14. CALLING NOTICE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

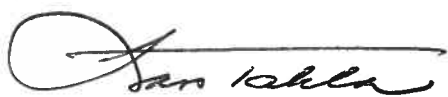
The following was resolved by 70 857 479 votes in favour and 221 5970 votes against, equivalent to a 96,8 % majority:

"The General Meeting approves a 14 days calling notice for an Extraordinary General Meeting. This resolution is valid until the next Annual General Meeting"

*/**

The Annual General Meeting was adjourned.

The English text is provided for information purposes and in case of conflict the Norwegian text shall prevail.



Lars Takla



Scott Kerr

NORECO Ordinær generalforsamling 6. mai 2010

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

Etter en totalvurdering av selskapets praksis knyttet til opsjonsprogram for alle ansatte vil vi stemme mot det foreslåtte vedtaket om å godkjenne styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a.

Etter vår vurdering bør opsjonsprogrammer godkjennes av generalforsamlingen med kvantifisering av programmets omfang, beskrivelse av programmet, kriterier for tildeling og nødvendig fullmakt til å utstede nye aksjer som dekker programmets omfang og varighet. Vi kan ikke se at dette fremgår av foreslåtte ordning.

Begrunnelsen for dette er å få informasjon om hvilken verdioverføring som kan forventes fra aksjonærene til selskapets ledelse. Dette fremkommer også som et krav iht 6-16a (4) om å gi en redegjørelse for ”virkningene for selskapet og aksjeeierne”.

Vi ber styret endre praksis knyttet til etablering og gjennomføring av opsjonsprogram.

Vi ber om at våre synspunkter blir protokollført.

Aksjer representert/ Share represented

1199 Health Care Employees Pension Trust	
Alfa Beta Finans AS	
Alpha Europe	
Andersen	Petter
Aramis Flekkefjord AS	
Barclays Global Investor N.A Investment Funds for Employees	
Barclays Inter Fund Pan Europe Eq Fund	
Storebrand BarneSpar	
Berge	Hanne-Marit
BGI Global Market Insight Fund B	
BGI MSCI EAFE Small Cap Ex-North America Index Fund B	
Birkenes	Sigbjørn
BlackRock Asset Mgmt Aus	
Blackrock Indexed AssCountry Equity Fnd	
Blackrock Inst Tr CO NA Inv Fd for Employee Benefit Tr	
BNB Holding AS	
Borg	Erik
Borrevik	Birte N
Bratland	Ellen S
Brix	Kenneth
California Public Employees Retirement System	
California State Teachers Retirement System	
CGMI Agent for 32 Cap Master F	
College retirement Equities Fund	
Colonial First State Investment Limited	
Commonwealth of Pennsylvania Public School Emp	
Connecticut General Life Insurance Company	
Dahlgaard	Thomas
Dalene	Jan
Europa Alpha Tilts B	
Flor Helgesen	Malin E
Folketrygdfondet	
Fosvold	Lars
Frøysland	Stig
Gjelsvik	Einar
Gjersøe	Kristen Cecilie
Global Market Neutral B Eurpoe Small Cap Fd	
Goldman Sachs JB Were Global S	
Guardians of NZ Superannuation as manager	
Harborfront Capital Investment LTD	
Henderson Euro ABSLT RTRN FD	
Hope	Egil
HSBC Private Bank (Guernsey) Ltd	
IKM Industri Invest AS	
Storebrand Innland	
Ishares FTSE Developed Small Cap Ex-North America Index Fund	
Jevne	Per Ø
JP Morgan FD European BK	
Kantho Invest AS	
Kerr	Scott I
Kerr Energy	
KLP Aksje Norge	
KLP LK-Aksjer	

Kristian Hodne AS	
Kvamme	Leif
Langaas	Kåre
Lyse Energi AS	
Lyxor Europe Fd Ltd	
Lærum	Bård A
MalinVest	
Martinsen	Rune
MSCI EAFE Small Cap Provisional Index Securities Lendig Commo	
Nagell	Jan
Nilsen	Ann Mari
Storebrand Norge	
Storebrand Norge H	
Storebrand Norgei	
Nyman	Rasmus
Olsen	Thor Arne
Optima Norge	
Opus Holding AS	
Storebrand p980 (liv)	
Pension Reserves Invest Tr Fu	
Storebrand PensjonsSpar	
Praxient Jaguar Master Fund LTD	
Renaissance Global Smallcap FD	
Rogerscasey Target Solutions	
Rumar Holding AS	
Russel Investment Company Plc	
Schwab International Small cap Equity ETF	
Sempra Energy Pens Master TST	
Shell Pensions trust Ltd AS Trustee of Shell	
Shell Trust LTD as Trustee of Shell Overseas	
Skandinavia Invest AS	
SSB Investment Funds For Taxexempment Retirement Plans	
State of Alaska Retirement and Benefit Plans	
State of Indiana Public Employees Ret Fd	
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax	
Stichting Beheer Beroersvervoer	
Takla	Andre
Takla Energy	
TAO Invest AS	
Telus Foreign Equity Active AL	
Telus Foreign Equity Active Be	
The Wellington Trust Comany National Association M	
The Wellington Trust Company National Association	
The Wellington Trust Company National Association M	
Thomassen	Jens R
Vanguard FTSE All World Ind Fd	
Vanguard Inv Series Plc	
Storebrand Vekst	
Washington State Inv Board	
Wellington Management Portfolios	
Wellington Management portfolios (Dublin) Plc	
Wilmington Trust Corporation	
Aa Forties Actions Petit Cap EU	
AAT Invest AS	