

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling  
*Minutes of Extraordinary General Meeting*

**Norwegian Energy Company ASA**

Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Den 10. oktober 2007 kl. 11.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet ble holdt i Selskapets lokaler i Haakon VII's gt. 9, i Stavanger.</p> <p>I tillegg til aksjonærene møtte Selskapets styreleder Lars Takla og advokatfullmektig Cecilie B. Lindseth fra Arntzen de Besche Advokatfirma AS.</p> <p>På agendaen var følgende saker:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Åpning</li><li>2. Valg av møteleder og en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder</li><li>3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden</li><li>4. Fondsemisjon</li><li>5. Aksjesplitt</li><li>6. Valg av styre</li><li>7. Vedtektsendringer</li><li>8. Valg av nominasjonskomité</li><li>9. Tildeling av styrefullmakt til kapitalforhøyelse</li></ol> <p><b>1. ÅPNING</b></p> <p>Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder som foretok fortegnelse over møtende aksjonærer. Til sammen møtte aksjonærer som representerte 66,3 % av Selskapets aksjer. Liste over møtende aksjonærer vedlegges protokollen.</p> <p>Ingen innsigelser fremkom mot innkallingen eller agendaen, og møtet ble erklært som lovlig satt og åpnet.</p>	<p>On 10 October 2007 at 11.00 an Extraordinary General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (hereinafter the "Company"). The meeting was held at the Company's office in Haakon VII's gt. 9, in Stavanger.</p> <p>In addition to the shareholders, the meeting was attended by the chairperson of the Board of Directors Lars Takla and associate Cecilie B. Lindseth from Arntzen de Besche Advokatfirma AS.</p> <p>On the were are the following items:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Opening</li><li>2. Appointment of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes of meeting together with the chairperson</li><li>3. Approval of the calling notice and the agenda</li><li>4. Increase of face value of shares</li><li>5. Share split</li><li>6. Election of Board of Directors</li><li>7. Amendment of Articles of Association</li><li>8. Election of Nomination Committee</li><li>9. Authorization of the Board of Directors to increase share capital</li></ol> <p><b>1. OPENING</b></p> <p>The General Meeting was opened by the chairperson of the Board of Directors who made a list of the attending shareholders. Shareholders representing 66,3 % of the shares in the Company were present. The list of attending shareholders will be enclosed to the minutes.</p> <p>No objections were made to the calling notice or the agenda, and the meeting was declared as lawfully convened and opened.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**2. VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Lars Takla velges som møteleder, og Cecilie B. Lindseth velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder."*

**3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

**4. FONDSEMISJON – FORHØYELSE AV PÅLYDENE**

For å legge til rette for senere aksjesplitt har styret foreslått for generalforsamlingen å gjennomføre en forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fondsemisjon i medhold av allmennaksjelovens § 10-20.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 2.391.914,53804 ved at utgitte aksjers pålydende forhøyes med NOK 0,101005 per aksje, slikt at aksjene nye pålydende blir NOK 12,4.*

*Fondsemisjonen gjennomføres ved overføring av NOK 2.391.914,53804 fra overkursfond.*

*Vedtektene endres tilsvarende."*

**5. AKSJESPLITT**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

**2. ELECTION OF CHAIRPERSON OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"Lars Takla is appointed chairperson, and Cecilie B. Lindseth is appointed to co-sign the minutes together with the chairperson."*

**3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The calling notice and the agenda are approved."*

**4. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION**

The Board of Directors has suggested that the General Meeting resolved a share capital increase pursuant to the Public Limited Companies Act section 10-20 in order to facilitate a share split.

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The share capital of the Company is increased by NOK 2,391,914.53804 by increasing the face value of the issued shares with NOK 0.101055 per share, making the new face value of the shares NOK 12.4.*

*The bonus issue by increasing the face value is carried through by transferring NOK 2,391,914.53804 from the premium fund.*

*The Articles of Association are amended accordingly."*

**5. SHARE SPLIT**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"Selskapets aksjekapital er NOK 293.646.570 fordelt på 94.724.700 aksjer, hver med pålydende satt til NOK 3,1."*

## **6. VALG AV NYTT STYRE**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Fra og med den dato da Selskapets aksjer er blitt tatt opp til handel på Oslo Børs eller Oslo Axess, skal Selskapets styre bestå av følgende personer:*

*Lars Arne Takla (styreleder)  
John Hogan (nestleder)  
Therese Log Bergjord (styremedlem)  
Heidi Marie Petersen (styremedlem)  
Roger O'Neil (styremedlem)."*

## **7. ØVRIGE VEDTEKTSENDRINGER**

### **Sak 7.1 Nominasjonskomité**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"En ny § 7 tas inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:*

*Nominasjonskomiteen skal bestå av tre medlemmer. Medlemmene velges for en periode på to år med mindre den ordinære generalforsamlingen beslutter en kortere periode.*

*Nominasjonskomiteen skal forberede et forslag til den ordinære generalforsamlingen vedrørende:*

- a) Valg av styremedlemmer og styreleder til styret.*
- b) Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen.*
- c) Styrehonorar til styremedlemmene og medlemmene av nominasjonskomiteen.*
- d) Eventuelle endringer i nominasjonskomiteens mandat eller vedtekter.*

*Allmennaksjeloven §§ 6-7 og 6-8 skal gjelde*

*"The Company's share capital is NOK 293,646,570 divided on 94,724,700 shares, each with a face value of NOK 3.1."*

## **6. ELECTION OF NEW BOARD OF DIRECTORS**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"As of the date the shares of the Company has been admitted to trading on Oslo Børs or Oslo Axess, the Company's Board of Directors will consist of the following persons:*

*Lars Arne Takla (chairperson)  
John Hogan (deputy chairperson)  
Therese Log Bergjord (director)  
Heidi Marie Petersen (director)  
Roger O'Neil (director)."*

## **7 OTHER AMENDMENTS TO AOA**

### **Item 7.1 Nomination Committee**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"A new Section 7 is included in the Company's AoA:*

*The Nomination Committee shall consist of three members. The service shall be two years unless the Annual General Meeting determines that the period shall be shorter.*

*The Nomination Committee shall prepare a motion for the Annual General Meeting relating to:*

- a) Election of members of the Board of Directors and the chairperson of the Board of Directors.*
- b) Election of the members of the Nomination Committee and the chairperson of the Committee.*
- c) The remuneration of the Directors and the members of the Nomination Committee.*
- d) Any amendments of the Nomination Committee's Mandate and Charter.*

*Sections 6-7 and 6-8 of the Public Limited*

*tilsvarende for nominasjonskomiteens medlemmer.”*

Nåværende § 7 i Selskapets vedtekter blir ny § 8.

### **Sak 7.2 Ny § 9**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*”En ny § 9 tas inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:*

*I selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven §4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjennelse av slikt reelt eierforhold.*

*Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til selskapet innen den frist som angis i innkallingen og som ikke kan være tidligere enn to virkedager forut for generalforsamlingen.”*

### **Sak 7.3 Endring i § 8 (ny § 10)**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*”Vedtektenes § 8, ny § 10, endres til å lyde:*

*På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:*

- 1. valg av styrets leder*
- 2. godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte*
- 3. valg av medlemmer og leder av nominasjonskomiteen, samt endringer i mandatet og vedtekter*

*Companies Act apply correspondingly in relation to the members of the Nomination Committee.”*

The current section 7 of the Company’s AoA will be the new Section 8.

### **Item 7.2 New section 9**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*”A new Section 9 is included in the Company’s AoA as follows:*

*In the Company’s General Meeting each share has one vote. An owner with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Public Limited Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the owner of the shares shall within two working days before the General Meeting provide the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further the Board of Directors shall not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.*

*Shareowners who wish to take part in the General Meeting, must give notice to the Company by the date stated in the Calling Notice, which date must be at least two working days before the General Meeting.”*

### **Item 7.3 Amendment to section 8 (new section 10)**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*”The AoA’s Section 8, now Section 10, is amended to read:*

*The Annual General Meeting shall deal with the following:*

- 1. Election of Board members and the Chairman of the Board*
- 2. Approval to the Annual Accounts and Annual Report including distribution of dividend*
- 3. Election of the members and the chairperson of the Nomination*

<p>4. <i>andre saker som etter allmennaksjeloven hører under generalforsamlingen.</i></p> <p><i>Den ordinære generalforsamlingen skal også behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a. Det skal holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønsfastsettelsen. Retningslinjer om ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16 a første ledd tredje punktum nr 3 skal godkjennes av generalforsamlingen.”</i></p> <p><b>Sak 7.4 Ny § 11</b>  Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>”En ny § 11 tas inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:</i></p> <p><i>Generalforsamlingen ledes av styrets leder.”</i></p> <p><b>8 VALG AV NOMINASJONSKOMITE</b>  Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>”Fra og med dags dato skal Selskapets nominasjonskomité bestå av følgende personer:</i></p> <p><i>Lars Takla (leder)</i>  <i>Ole Melberg (medlem)</i>  <i>Eimund Nygaard (medlem).”</i></p> <p><b>9. STYREFULLMAKT  KAPITALFORHØYELSE</b></p> <p><b>Sak 9.1 Fullmakt - erverv av aksjer og innløsning av opsjoner</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p>	<p><i>Committee and amendments of the Nomination Committee’s Mandate and Charter</i></p> <p>4. <i>Such other matters as, according to law or the Articles of Association, fall within the duties of the General Meeting.</i></p> <p><i>The Annual General Meeting shall also deal with the statement from the Board of Directors relating to the determination of salary and other benefits to the leading employees according to Section 6-16 a of the Public Limited Companies Act. There shall be a consultative vote regarding the principles relating to determining the salary of the leading employees set by the Board of Directors. The principles regarding benefits according to Section 6-16 a first paragraph, third period, no 3, shall be approved by the General Meeting.”</i></p> <p><b>Item 7.4 New section 11</b>  The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>“A new Section 11 is included in the Company’s AoA:</i></p> <p><i>The General Meeting shall be chaired by the Chairperson of the Board of Directors.”</i></p> <p><b>8. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE</b>  The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>“As from today, the nomination committee will consist of the following persons:</i></p> <p><i>Lars Takla (chairperson)</i>  <i>Ole Melberg (member)</i>  <i>Eimund Nygaard (member).”</i></p> <p><b>9. AUTHORIZATION OF BOARD - INCREASE OF SHARE CAPITAL</b></p> <p><b>Item 9.1 Authorization – purchase of shares and redemption of options</b></p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

a) "Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.100.000, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 1.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 3,1. Tegningskurs skal være NOK 37,50, og øvrige vilkår fastsettes av styret.

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 kan benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med erverv av aksjer og innløsning av opsjoner i Altinex ASA.

e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid."

#### **Sak 9.2 Fullmakt – kapitalinnhenting**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

a) "Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 131.849.999,8, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 42.532.258 aksjer, hver pålydende NOK 3,1. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.

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

c) Fullmakten kan benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med kapitalforhøyelser rettet mot eksisterende aksjonærer helt eller delvis eller for å bringe nye investorer inn i Selskapet, i forbindelse med Selskapets planer om

a) "The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 3,100,000, by issuing up until 1,000,000 shares, through one or more subscriptions, each with a nominal value of NOK 3.1. The subscription price will be NOK 37.50, and the Board of Directors is further authorized to determine terms of such offerings and subscriptions.

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

c) The Board of Directors is further authorized to waive the preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act.

d) The authorization may only be used for issuing of new shares relating to the purchase of shares and redemption of options in Altinex ASA.

e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date."

#### **Item 9.2 Authorization –raising of equity**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

a) "The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 131,849,999.8, by issuing up until 42,532,258 shares, through one or more subscriptions, each with a nominal value of NOK 3.1. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions.

b) The Board of Directors is further authorized to waive the preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act.

c) The authorization may only be used for issuing of new shares directed towards existing shareholders in full or in part or in order to bring new investors into the Company, in order to fund the Company's equity plans (other than issuance

<p><i>kapitalinnhenting (annet enn utstedelse av aksjer som ledd i opsjonsprogram for ansatte).</i></p> <p><i>d) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid.”</i></p> <p><b>Sak 9.3 Tilbaketrekking av fullmakter</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:</p> <p><i>”Ved vedtak av fullmaktene i sak 9.1 og sak 9.2 trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til kapitalforhøyelse tilbake.”</i></p> <p style="text-align: center;">*/**</p>	<p><i>of shares as part of a share option program for employees).</i></p> <p><i>d) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date.”</i></p> <p><b>Item 9.3 Annulations of authorizations</b></p> <p>The General Meeting made the following unanimous resolution:</p> <p><i>“By adopting the authorizations in item 9.1 and item 9.2 all previously issued authorization to the Board of Directors is authorized to increase the Company’s share capital are annulled.”</i></p> <p style="text-align: center;">*/**</p>
	<p><i>Please note that the translation into English is for information purposes and the Norwegian text shall prevail.</i></p>

Lars Takla

Cecilie B. Lindseth

**Norwegian Energy Company ASA**  
**Extraordinary General Meeting**  
**10th October 2007**

Navn	Beholdning	Prosentandel	Fullmakt	Deltaker
ACKERS MARK ANDREW	5330	0,02251	x	
BNB HOLDING AS	19020	0,08032	x	
BROEN OLE ANTON	586	0,00247	x	
BRYN BJØRN KÅRE LOTS	3515	0,01484	x	
BYSHEIM ODD	476	0,00201	x	
CASAM PENDRAGON EVEN	188211	0,79477	x	
CHEYNE GLOBAL CATALY	400249	1,69016	x	
CHEYNE SPECIAL SITUA	116651	0,49259	x	
CLØVER AS	8911	0,03763	x	
FLYSTVEIT SVEINUNG	73	0,00031	x	
HANSEN LEIF ARNOLD	586	0,00247	x	
HATTELAND JAKOB	1466	0,00619	x	
HØVRING INVEST AS	249247	1,05251	x	
ISAKSEN ROGER	146	0,00062	x	
JEVNE PER ØYSTEIN	296	0,00125	x	
JP MORGAN CHASE BANK	375557	1,58589	x	
KNOG AS	6143	0,02594	x	
LBPB NOMINEES LIMITE	494300	2,08731	x	
LINDANGER OLAV	659	0,00278	x	
LINDBERG PETER	293	0,00124	x	
LYSE ENERGI AS	4338985	18,32251	x	
LÆRUM BÅRD ARVE	4685	0,01978	x	
MALIN VEST AS	9496	0,0401	x	
MORGAN STANLEY AND C	275275	1,16242	x	
NEC INVEST AS	4181349	17,65685	x	
NILSEN ANN MARI	5034	0,02126	x	
ODD INVESTMENTS AS	14802	0,06251	x	
OPHEIM ÅSMUND	146	0,00062	x	
OPUS HOLDING AS	18698	0,07896	x	
ROBCON AS	3665	0,01548	x	
RUMAR HOLDING AS	249723	1,05452	x	
SADIKI ALIJA	29	0,00012	x	
SELAND INVEST AS	246248	1,03985	x	
SELJEBOTN HOLDING AS	10019	0,04231	x	
SIMONSEN PER KRISTIA	45480	0,19205	x	
STRØM GUNNAR	1704	0,0072	x	
SVARTVEIT OLAV JOHAN	29	0,00012	x	
TAO INVEST AS	261921	1,10603	x	
THE PENDRAGON MASTER	939389	3,96682	x	
TOADALEN HELGE	3005	0,01269	x	
TVEGÅRD THORBJØRN	9162	0,03869	x	
TØNNESEN TURID VEST	1282	0,00541	x	
WETHE HOLDING AS	3980	0,01681	x	



**Norwegian Energy Company ASA**  
**Extraordinary General Meeting**  
**10th October 2007**

<b>Navn</b>	<b>Beholdning</b>	<b>Prosentandel</b>	<b>Fullmakt</b>	<b>Deltaker</b>
AURECO AS	4398	0,01857		x
BJØRN RYGG INVESTERI	383873	1,621		x
IKM GRUPPEN AS	1032062	4,35815		x
MELBERG HOLDING II A	72338	0,30547		x
MELBERG INVESTMENT A	65762	0,2777		x
NORWEGIAN ENERGY COM	1269264	5,3598		x
RYGG BJARNE	3000	0,01267		x
RYGG BJØRN	17445	0,07367		x
TAKLA ENERGY AS	355359	1,5006		x