

<p style="text-align: center;">PROTOKOLL FRA</p> <p style="text-align: center;">EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I</p> <p style="text-align: center;">Norwegian Energy Company ASA Organisasjonsnummer 987 989 297</p> <p>Ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA ("Selskapet") ble avholdt den 19. August 2011 klokken 1200 i Selskapets lokaler i Stavanger kommune.</p> <p>1. APNING VED STYRELEDER OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Lars Takla.</p> <p>Aksjonærene listet i Vedlegg 1 til denne protokollen var til stede eller representert ved fullmakt. 118 504 640 aksjer, tilsvarende 48,60 % av stemmene og den samlede aksjekapital i Selskapet representert.</p> <p>2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å SIGNERE PROTOKOLLEN MED MØTELEDER</p> <p>Lars Takla ble valgt som møteleder. Tone Klepaker Skartveit ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p> <p>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</p> <p>Det fremkom ingen innvendinger til innkalling eller dagsorden. Generalforsamlingen godkjente dermed disse.</p> <p>4. STYREVALG</p> <p>Møteleder redegjorde for valgkomiteen sitt forslag og videre for stemmegivning angående valg av styremedlemmer.</p> <p>Alle aksjonærvalgte styremedlemmer var på valg.</p> <p>Generalforsamlingen vedtok å velge følgende person til Selskapets styre:</p> <p>Ståle Kyllingstad (som styrets leder) Hilde Drønen</p>	<p style="text-align: center;"><i>UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:</i></p> <p style="text-align: center;">MINUTES OF</p> <p style="text-align: center;">EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN</p> <p style="text-align: center;">Norwegian Energy Company ASA Organization number 987 989 297</p> <p>An extraordinary General Meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 19 August 2011 at 1200 hours in the Company's offices in the municipality of Stavanger.</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>The ordinary General Meeting was opened by Chairman of the Board, Lars Takla.</p> <p>The shareholders listed in Appendix 1 to these minutes were present in person or by proxy. 118 504 640 shares equal to 48.60 % of the votes and the share capital of the Company was represented.</p> <p>2. ELECTION OF CHAIRMAN AND A PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN</p> <p>Lars Takla was elected chairman of the General Meeting. Tone Klepaker Skartveit was elected to co-sign the minutes with the chairman of the General Meeting.</p> <p>3. APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA</p> <p>No comments or objections were made to the notice or the agenda of the General Meeting. The General Meeting was declared lawfully convened.</p> <p>4. BOARD ELECTION</p> <p>The chairman accounted for the nomination committee's proposal and further about voting for the election of board members.</p> <p>All shareholder elected board members were on election.</p> <p>The general meeting resolved to elect the following persons to the Company's board:</p> <p>Ståle Kyllingstad (as chairman) Hilde Drønen</p>
--	--

<p>Eimund Nygaard Shona Grant Arnstein Wigestrands Mona Iren Kolnes</p> <p>5. VALG AV VALGKOMITÉ</p> <p>Møteleder redegjorde for valgkomiteen sitt forslag og videre for stemmegivning angående valg av medlemmer i valgkomiteen.</p> <p>Generalforsamlingen vedtok å velge følgende medlemmer til valgkomiteen med et flertall på 109 455 986 mot 9 048 654 stemmer:</p> <p>Ole Rittedal (som leder) Aasulv Tveitereid Eimund Nygaard</p> <p>Folketrygdforbundet bad om at følgende synspunkt ble protokollert:</p> <p><i>"Det er Folketrygdforbundets syn at valgkomiteens medlemmer bør være uavhengige og derfor ikke sitte i selskapets styre. Under punkt 5.3 [av innkallingen] foreslås at Eimund Nygaard fortsetter i valgkomiteen. Folketrygdforbundet stemmer mot dette forslaget da han nå er valgt inn i selskapets styre."</i></p> <p>6. VEDTEKTSENDRINGER</p> <p>Møteleder redegjorde for styrets forslag.</p> <p>Generalforsamlingen vedtok å slette vedtektenes § 11 and re-nummerere de etterfølgende paragrafene tilsvarende.</p> <p>7. STYREHONORAR</p> <p>Møteleder redegjorde for valgkomiteens forslag om å utbetale styrehonorar for de styremedlemmene som ikke blir gjenvalgt.</p> <p>Generalforsamlingen vedtok at følgende styrehonorarer skal utbetales:</p> <table data-bbox="177 1635 798 1747"> <tr> <td>Lars Takla</td> <td>NOK 205.000</td> </tr> <tr> <td>John Hogan</td> <td>NOK 154.500</td> </tr> <tr> <td>Therese Log Bergjord</td> <td>NOK 137.000</td> </tr> </table> <p>Det ble videre orientert om nominasjonskomiteens forslag til styrehonorarer fremover. Det fremkom ingen innsigelser mot dette forslaget.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Møteleder holdt en tale i lys av styreendringene, vedlagt som vedlegg 2.</p>	Lars Takla	NOK 205.000	John Hogan	NOK 154.500	Therese Log Bergjord	NOK 137.000	<p>Eimund Nygaard Shona Grant Arnstein Wigestrands Mona Iren Kolnes</p> <p>5. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE</p> <p>The chairman accounted for the nomination committee's proposal and further about voting for the election of members of the nomination committee.</p> <p>The general meeting resolved to elect the following members to the nomination committee by a majority of 109 455 986 against 9 048 654 votes:</p> <p>Ole Rittedal (as chairman) Aasulv Tveitereid Eimund Nygaard</p> <p>Folketrygdforbundet asked that their view was recorded in the minutes:</p> <p><i>"It is the opinion of Folketrygdforbundet that the nomination committee should be independent and hence not be members of the board. Under section 5.3 [of the notice] it is proposed that Eimund Nygaard continues in the nomination committee. Folketrygdforbundet votes against this proposal as he now is elected as a board member."</i></p> <p>6. AMENDMENT OF THE ARTICLES</p> <p>The chairman accounted for the board's proposal</p> <p>The general meeting resolved to remove section 11 in the articles and renumber the subsequent articles accordingly.</p> <p>7. BOARD REMUNERATION</p> <p>The chairman accounted for the nomination committee's proposal to pay board remuneration to the board members who were not re-elected.</p> <p>The general meeting resolved that the following remunerations shall be paid:</p> <table data-bbox="798 1635 1436 1747"> <tr> <td>Lars Takla</td> <td>NOK 205.000</td> </tr> <tr> <td>John Hogan</td> <td>NOK 154.500</td> </tr> <tr> <td>Therese Log Bergjord</td> <td>NOK 137.000</td> </tr> </table> <p>Further, it was accounted for the nomination committee's proposal for board remuneration going forward. No objections were raised towards this proposal.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>The chairman held a speech in light of the board changes, appended as appendix 2.</p>	Lars Takla	NOK 205.000	John Hogan	NOK 154.500	Therese Log Bergjord	NOK 137.000
Lars Takla	NOK 205.000												
John Hogan	NOK 154.500												
Therese Log Bergjord	NOK 137.000												
Lars Takla	NOK 205.000												
John Hogan	NOK 154.500												
Therese Log Bergjord	NOK 137.000												

* * *	* * *
Mer forelå ikke til behandling. All beslutninger var enstemmige. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.	There was no further business on the agenda. All decisions were unanimous. The chairman adjourned the General Meeting.

* * *



Lars Takla
Møteleder
Chairman



Tone Klepaker Skartveit
Medundertegner
Co-signatory

Vedlegg 1 / Appendix 1

Deltakende aksjonærer / Attending shareholders

Følgende aksjonærer var tilstede: / The following shareholders were present:

LYSE ENERGI AS
FOLKETRYGDFONDET
SKAGEN VEKST
TAO INVEST AS
SKAGEN VEKST III
OLSEN TORBEN
OLE MELBERG MANAGEMENT AS
CLØVER AS
HODNEFJELL ÅGE OLSEN
BAKKEN KJETIL
LÆRUM BÅRD ARVE
BRATTBAKK MARIT ANNI
RETTEDAL OLE JARL
OLSEN THOR ARNE
LARSEN CHRISTIAN WES
KRISTIAN HODNE AS
T SANDVIK AS
LADSTEN THOMAS
OTTESEN DAVID STANLY
DAHLE BJØRN
GJELSVIK EINAR

Følgende aksjonærer deltok ved fullmakt: / The following shareholders attended by proxy:

IKM INDUSTRI-INVEST
ETON PARK MASTER FUN
AWILCO INVEST AS - P
OM HOLDING AS
TEIGEN FRODE
KOMMUNAL LANDSPENSJON
KLP AKSJE NORGE VPF
MØBELMAGASINET TVEDT
BD TRADING AS
TEIGEN OLE KETIL
SVITHUN FINANS AS
STOREBRAND LIVSFORSI
ALFRED BERG NORGE +
STOREBRAND NORGE I
STOREBRAND VEKST
BARCLAYS GLOBAL INVE
PRAXIENT JAGUAR MAST
MANGERØY KÅRE
STOREBRAND AKSJE INN
VANGUARD TOTAL INTER
CALIFORNIA PUBLIC EM
ALFRED BERG NORGE VP

STOREBRAND SPECIAL O
STOREBRAND HORIZON L
ALFRED BERG NORDIC B
STOREBRAND NORGE H
STOREBRAND OPTIMA NO
STOREBRAND NORGE
HERMES QUANT GL. EQU
NYBERG KRISTIN
RETTEDAL PROSJEKT AS
SSB INV FUNDS TAX EX
LANGAAS KÅRE
1199 SEIU HEALTH CAR
BGI MSCI EAFE SMALL
BITC NA INVST FDS FO
VANGUARD INV. SERIES
ALFRED BERG AKTIV II
GLOBAL MARKET NEUTRA
NEW ZEALAND SUPERANN
MSCI EAFE SMALL CAP
STOREBRAND PENSJONSP
STATE STREET BANK AN
ARVANDER AS
NYBORG INVEST AS
STRAND TERJE
UAW RETIREE MEDICAL
STOREBRAND BARNESPAR
TEACHERS' RETIREMENT
VANGUARD FTSE ALL-WO
STANLIB FUNDS LIMITE
GLOVER BRIAN JAMES
UAW RETIREE MEDICAL
STATE OF ALASKA RETI
UAW RETIREE MEDICAL
BERGE HANNE-MARIT
GRAV ARNE TORMOD
CONNECTICUT GENERAL
BLACKROCK INDEXED AL
MARYLAND STATE RETIR
INDIANA PUBLIC EMPLO
LOS ANGELES CITY EMP
BNY MELLON INTERNATI
BNY MELLON INTERNATI