

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.

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet") den 17. september kl. 12.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Stavanger.

Til behandling forelå:

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Generalforsamlingen ble åpnet av advokat Erling Ueland.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som **Vedlegg 1** til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

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

Advokat Erling Ueland ble valgt til å lede generalforsamlingen. Tom Henning Slethei ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. AKSJESPLEIS (SAMMENSLÅING AV SELSKAPETS AKSJER)

Det ble redegjort for styrets forslag om å gjennomføre en spleis av Selskapets aksjer, med bakgrunn i å sikre god prisdannelse i Selskapets aksjer og for å overholde punkt 2.4 i løpende forpliktelser for selskaper notert på Oslo Børs.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 100:1, slik at hundre aksjer hver med pålydende verdi NOK 0,10 vil erstattes med en ny aksje med pålydende verdi NOK 10.

Minutes from extraordinary general meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organization number 987 989 297

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

An extraordinary general meeting was held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 17 September 2014 at 12:00 (CET) in the Company's offices in Stavanger.

The following matters were on the agenda:

1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The general meeting was opened by attorney-at-law Erling Ueland.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as **Appendix 1** to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the general meeting.

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

Attorney-at-law Erling Ueland was elected to chair the meeting. Tom Henning Slethei was elected to co-sign the minutes 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. REVERSED SPLIT (AMALGAMATION) OF THE COMPANY'S SHARES

The Board's proposal to complete a reversed split of the Company's shares in order to secure adequate pricing and ensure compliance with section 2.4 of the continuing obligations of stock exchange listed companies issued by Oslo Børs was presented.

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

"The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ratio 100:1, so that one hundred shares each with a nominal value of NOK 0.10 will be replaced by one new share of nominal value NOK

Tidspunkt for gjennomføring av spleisen fastsettes av styret.

Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 4 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte.

Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet, skal i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen få sitt aksjeinnehav rundet opp slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil gjennom avtale med en eller flere aksjonærer eller på annen måte besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendige antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil bli utstedt."

5. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED AKSJESPLEIS

Det vises til forslag om aksjespleis inntatt under punkt 4 ovenfor. For å muliggjøre en spleis med forholdstall 100:1, har styret foreslått at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede 16 nye aksjer.

Basert på styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1,60 ved en eller flere utstedelser. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

b) Fullmakten skal gjelde kontantemisjon, og skal kun benyttes for å tilrettelegge for spleis av Selskapets aksjer.

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

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

//

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

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder takket de oppmøtte for fremmøte, og erklærte generalforsamlingen for hevet.

10.

The timing of completion of the reverse split shall be decided by the Board.

As of the effective date of this resolution, article 4 of the Articles of Association shall be amended to reflect the number of shares and par value after the reverse split as described above.

Shareholders not holding a number of shares giving a whole number when divided by the adjustment ratio shall on implementation of the reverse split have their shareholding adjusted up so to receive a whole number of shares. The Company will ensure, through arrangements with shareholder(s) or otherwise, that such shareholders in connection with the reverse split without consideration receive the necessary number of existing shares so that all fractional shares may be rounded up to one whole share. Only whole shares will be issued."

5. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL TO FACILITATE REVERSED SHARE SPLIT

Reference is made to the proposed share consolidation included under item 4 above. To facilitate a share consolidation in the ratio of 100:1, the Board has proposed that the general meeting authorizes the Board to issue 16 new shares.

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

"a) The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 1.60 by one or several share issues. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

b) The authorisation shall apply to cash issues, and shall only be used to facilitate a consolidation of the Company's shares.

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

d) The authorisation shall be effective from the date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from such time."

//

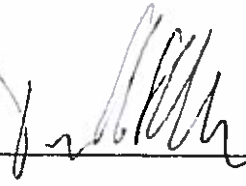
The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is set out in **Appendix 2** to these minutes.

There were no other matters on the agenda. The chairman thanked the participants for their attendance, and declared the general meeting adjourned.

Stavanger, 17. september 2014



Erling Ueland
Møteleder
Chairman



Tom Henning Slethei
Medundertegner
Co-signatory

Møteliste Oppmøtt NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 17.09.2014

Refr	Fornavn	Firma- /Eternavn	Repr. ved	Aktar	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Instrukser
					Ordinær	11 488 319	0	11 488 319	0,20 %	0,92 %	0,92 %	0
18		Sivretta leder - Oyv Erling Ueland		Fullmektig	Ordinær	0	20 700 567	119 658 130	2,12 %	9,61 %	9,62 %	98 957 563
34		IKM INDUSTRI- INVEST AS	Martin Svangtun	Aksjonær	Ordinær	1 029 470 893	0	1 029 470 893	18,19 %	82,70 %	82,75 %	0
67		ALTO HOLDING AS	lorn hennig sløthel	Aksjonær	Ordinær	83 000 000	0	83 000 000	1,47 %	6,67 %	6,67 %	0
10025	MARTIN	SVANGTUN		Aksjonær	Ordinær	400 000	0	400 000	0,01 %	0,03 %	0,03 %	0

Navn fullmektig: Styrets leder - Ovf Erling Ueland
Ref.nr. fullmektig: 18

Ref.nr.	Navn	Beholdning
12096	ANDERSEN, OLE BERNHARD	300 000
22103	ANDRESEN, ROLF WERNER	100 000
46722	AUNAN, TERJE	7 300
54668	BERG, VIVI ANN	1 230
43273	BILDØY, MAGNE	11 000
15883	BJØRNENAKK, ODD ANDERS	200 000
42762	BLAD, GÖRAN	12 000
14787	BORDVIK, TOR	223 851
26211	BREISTØL, ARV HÅKON	80 000
28217	BRUN, VEGARD	62 500
20818	DIEP, TUONG NANG	115 673
21873	EIDE-FREDRIKSEN, ODD AKSEL	102 875
46771	ELCETA INVEST AS	7 263
40618	GIÆVER, RAYMOND	16 129
31849	GJERSØE, KIRSTEN CECILIE	48 988
7559	GULLIKSRUD, ANDREAS	552 050
38034	Halvorsen, John Erik	22 000
1412	HALVORSEN, LARS MARTON	3 670 000
50898	HAUG, TROND ERIK	3 301
38570	HEFTE, ARVID	20 026
40246	HEIEREN, ARVE	17 871
8094	HESTHOLM, ARVE	500 000
42838	HILSTAD, MORTEN	11 996
42341	HOLEN, MORTEN	12 683
13508	HOLMESTRAND, OTTAR NIKOLAI	250 000
31435	HOV, EGIL ARVE	50 000
26229	Hvale, Steinar	80 000
18895	LINDFORS, MARCUS OLA ANDERS	150 000
25759	MERINGDAL, JØRN GEORG	82 310
4093	MÜLLER, MARTIN WALTER	1 040 000
2287	MØBELMAGASINET TVEDT AS	2 015 000
25528	NERDAL, CHRIS VIGGO	85 789
41137	NORMANN-HANSEN, RICHARD	15 000
40857	NYGAARD, ANDERS	15 166
2659	OLE MELBERG MANAGEMENT	1 819 896
39735	OLIVERSEN, ALF BIRGER	50 000
18309	OLSEN, JOHNNY ADOLF	152 777
2048	OPUS HOLDING AS	2 291 169
41426	PARMANN, FRANK ANDRÉ	16 000
3525	PETERFI, MELINDA	1 430 000
16691	PORTER, SISSEL BREDAHL	200 000
19901	RESCH, FIN	130 000
16212	Sakai, Ken	200 000
46664	SALTKJELSVIK, ODDVAR ELIAS	7 487
17954	Solheim, Mathias	166 100

15396	SOLLID, BENT-HÅVARD	203 224
1826	St. Hansgt 8 As	3 000 000
57315	Stav, Andreas Foss	550
46334	SØRBØ, SVEIN MAGNE	40 000
17400	TAKLA, ANDRE	181 043
48421	TERÅS, TIMO JUKKA	5 240
59923	THORARENSEN, GLORIA NHACUAVANE TETE	80
3087	THORSTENSEN, ARMANN ASLE	0
8227	TOFT, KJELL PEDER	500 000
30213	VERPEIDE, SVEIN MAGNAR	75 000
10793	WHITE, MAURICE FURNEAUX	350 000

Totalt representert

ISIN:	<u>N00010379266 NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	17.09.2014 12.00
Dagens dato:	17.09.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	5 658 485 084	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	5 658 485 084	
Representert ved egne aksjer	1 112 870 893	19,67 %
Representert ved forhåndsstemme	11 488 319	0,20 %
Sum Egne aksjer	1 124 359 212	19,87 %
Representert ved fullmakt	20 700 567	0,37 %
Representert ved stemmeinstruks	98 957 563	1,75 %
Sum fullmakter	119 658 130	2,12 %
Totalt representert stemmeberettiget	1 244 017 342	21,99 %
Totalt representert av AK	1 244 017 342	21,99 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



Protokoll for generalforsamling NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

ISIN:	N00010379266_NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
Generalforsamlingsdato:	17.09.2014 12.00
Dagens dato:	17.09.2014

Aksjeklasse	Før	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	1 242 395 874	1 163 466	1 243 559 340	458 002	0	1 244 017 342
% avgitte stemmer	99,91 %	0,09 %		0,00 %		
% representert AK	99,87 %	0,09 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	21,96 %	0,02 %	21,98 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 242 395 874	1 163 466	1 243 559 340	458 002	0	1 244 017 342
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	1 243 699 077	0	1 243 699 077	318 265	0	1 244 017 342
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,97 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	21,98 %	0,00 %	21,98 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 243 699 077	0	1 243 699 077	318 265	0	1 244 017 342
Sak 4 Spleis (sammenslåing) av selskapets aksjer						
Ordinær	1 242 858 013	791 064	1 243 649 077	368 265	0	1 244 017 342
% avgitte stemmer	99,94 %	0,06 %		0,00 %		
% representert AK	99,91 %	0,06 %	99,97 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	21,97 %	0,01 %	21,98 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 242 858 013	791 064	1 243 649 077	368 265	0	1 244 017 342
Sak 5 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjespleis						
Ordinær	1 242 271 688	1 177 389	1 243 449 077	568 265	0	1 244 017 342
% avgitte stemmer	99,91 %	0,10 %		0,00 %		
% representert AK	99,86 %	0,10 %	99,95 %	0,05 %	0,00 %	
% total AK	21,95 %	0,02 %	21,98 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	1 242 271 688	1 177 389	1 243 449 077	568 265	0	1 244 017 342

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA



DNB Bank ASA

Verdipapirservice

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	5 658 485 084	0,10	565 848 508,40	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig 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