

Den 13. mai 2008 kl. 12.00 ble det holdt ordinær generalforsamling i BW Gas ASA i selskapets kontorer, Drammensveien 106, Oslo.

På generalforsamlingen møtte 8 personer som aksjonær eller fullmektig, representerende i alt 88.211.466 aksjer. Fortegnelse over møtende aksjonærer og representanter er vedlagt protokollen.

Tilstede var for øvrig styrets leder, Dr. Helmut Sohmen, selskapets administrerende direktør Jan Håkon Pettersen og styremedlem Clare M.J Spottiswoode CBE.

Dessuten møtte selskapets øvrige ledelse. Tilstede var også selskapets revisor, Rita Granlund.

Generalforsamlingen ble i samsvar med allmennaksjeloven åpnet av styrets leder, Dr. Helmut Sohmen.

#### **Sak 1: Valg av møteleder**

Dr. Helmut Sohmen ble valgt til møteleder.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

#### **Sak 2: Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Møtelederen opplyste at generalforsamlingen var innkalt ved annonse i Finansavisen den 25. april 2008, samt at aksjonærene var innkalt i forbindelse med utsendelse av årsregnskapet for 2007. I tillegg hadde dagsorden stått på selskapets hjemmesider siden 15. april 2008. Innkallingen var derfor gjennomført i henhold til allmennaksjeloven samt norsk børslovgivning.

Det var ingen innvendinger mot innkallingen til generalforsamlingen og den foreslåtte dagsorden, som ble godkjent. Generalforsamlingen ble deretter erklært lovlig satt.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

The Annual General Meeting of BW Gas ASA was held at the company's office in Drammensveien 106, Oslo, on 13 May 2008 at 12 noon

8 shareholders attended the Annual General Meeting in person or by proxy, representing 88,211,466 shares. A record of the attending shareholders is attached to these minutes.

Dr. Helmut Sohmen, Chairman of the Board of Directors, the company's Managing Director Mr Jan Håkon Pettersen and the Board member Ms Clare M.J Spottiswoode CBE were present.

Furthermore, members of the company management and auditor, Ms Rita Granlund, were present.

The General Meeting was according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act opened by the Chairman of the Board of Directors, Dr. Helmut Sohmen.

#### **Item 1: Election of Chairman of the meeting**

Dr. Helmut Sohmen was elected as Chairman of the meeting.

227,606 shares abstained from voting.

#### **Item 2: Approval of the notice of the meeting and the agenda**

The Chairman of the meeting advised that notice of the meeting had been properly given by announcement in Finansavisen on 25 April 2008 and to the shareholders in connection with the distribution of the Annual Report 2007. In addition the agenda had been posted at the company's website from 15 April 2008. Therefore, notice of the meeting had been given according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian stock exchange regulations.

There were no objections to the notice of the Annual General Meeting and the agenda and the notice and the agenda were approved. The Annual General Meeting was thereafter declared lawfully convened.

227,606 shares abstained from voting.



**Sak 3: Valg av to personer til å medundertegne protokollen**

Til å undertegne protokollen sammen med møtelederen ble valgt Jan Erik Øverbye og Henning Bruusgaard.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 4: Godkjenning av årsregnskapet for 2007, inkludert selskapets og konsernets resultatregnskap og balanse med noter samt årsberetning**

Årsregnskap og årsberetning har vært utlagt på selskapets kontor for gjennomsyn for aksjonærene fra 15. april 2008 og er sendt samtlige aksjonærer med kjent adresse den 25. april. I tillegg hadde årsregnskap og årsberetning stått på selskapets hjemmesider siden 15. april 2008.

Årsregnskapet og årsberetningen er fremlagt i henhold til allmennaksjeloven samt norsk børslovgivning.

Jan Håkon Pettersen kommenterte årsberetningen og ga en redegjørelse for selskapets drift. Videre kommenterte og gjennomgikk Garup Meidell selskapets finansielle stilling.

Rita Granlund presenterte revisjonsberetningen.

Ordet ble gitt fritt til spørsmål og kommentarer.

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet for 2007, inkludert selskapets og konsernets resultatregnskap og balanse med noter samt årsberetningen. Det utbetales ikke utbytte for 2007.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

\*\*\*

Øgil Myklebust presenterte valgkomitéens innstilling. Valgkomitéen foreslo styremedlemmenes godtgjørelse og anbefalte kandidater til styret og kandidater til styreleder og nestleder samt valg av ett medlem i valgkomitéen. Innstillingen er vedlagt protokollen.

**Item 3: Election of two persons to sign the minutes of meeting together with the Chairman**

Jan Erik Øverbye and Henning Bruusgaard were elected to sign the minutes together with the Chairman.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 4: Approval of the annual accounts for 2007, including the company's and the group's income statement and balance sheet with notes and the annual report**

The annual accounts and annual report for the company and the group have been available to the shareholders at the company's office for inspection from 15 April 2008 and have been sent to all shareholders with known addresses on 25 April. In addition the annual accounts and the annual report have been posted at the company's website from 15 April 2008. The annual accounts and the annual report have thus been presented according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and Norwegian stock exchange regulations.

Mr Jan Håkon Pettersen commented on the annual report and rendered supplementary information on the operation of the company. Mr Garup Meidell commented on the annual accounts and rendered supplementary information on the company's financial position.

Ms Rita Granlund read the auditor's report.

The meeting was then open for questions and comments.

The annual general meeting approved the annual accounts for 2007, including the company's and the group's income statement and balance sheet with notes and the annual report. No dividends will be paid for 2007.

227,606 shares abstained from voting.

\*\*\*

Mr Øgil Myklebust presented the recommendation of the Nomination Committee. The Nomination Committee proposed the remuneration to the Board of Directors as well as candidates to the Board of Directors and candidates to the Chairman and the Deputy Chairman of the Board of Directors as well as election of one member of the Nomination Committee. The recommendation is attached to these minutes.

**Sak 5: Fastsettelse av godtgjørelse til styret**

Godtgjørelsen til hvert styremedlem for 2007 ble på årsbasis fastsatt til USD 41.000, som omregnet til kroner blir NOK 243.627. Dr. Helmut Sohmen og Andreas Sohmen-Pao har besluttet ikke å motta godtgjørelse for 2007.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 6: Valg av styremedlemmer**

Andreas Sohmen-Pao, Kathryn M. Baker og Knut Brundtland ble gjenvalgt for en periode av to år frem til ordinær generalforsamling i 2010.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 7: Valg av styrets leder og nestleder**

Helmut Sohmen og Andreas Sohmen-Pao ble gjenvalgt som henholdsvis styrets leder og nestleder.

Styret består nå av:

Helmut Sohmen, styrets leder, Andreas Sohmen-Pao, styrets nestleder, Kathryn M. Baker, Knut Brundtland og Clare M.J. Spottiswoode CBE.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 8: Fastsettelse av godtgjørelse til valg- og kompensasjonskomitéene**

Godtgjørelsen til hver av Egil Myklebust og Lord William Waldegrave som medlemmer i valgkomitéen for 2007 ble på årsbasis fastsatt til NOK 20.000 (USD 3.279). Dr. Helmut Sohmen har besluttet ikke å motta godtgjørelse for 2007.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

Godtgjørelsen til hver av Kathryn M. Baker og Knut Brundtland som medlemmer i kompensasjonskomitéen for 2007 ble på årsbasis fastsatt til USD 6.000. Andreas Sohmen-Pao har besluttet ikke å motta godtgjørelse for 2007.

**Item 5: Adoption of remuneration to the Board of Directors**

The remuneration on an annual basis to each member of the Board of Directors for 2007 was set at USD 41,000, converted to NOK 243,627. Dr. Helmut Sohmen and Mr Andreas Sohmen-Pao had decided not to receive any remuneration for 2007.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 6: Election of members to the Board of Directors**

Mr Andreas Sohmen-Pao, Ms Kathryn M. Baker and Mr Knut Brundtland were re-elected for a period of two years until the Annual General Meeting in 2010.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 7: Election of Chairman and Deputy Chairman of the Board of Directors**

Dr. Helmut Sohmen was re-elected as Chairman and Mr Andreas Sohmen-Pao was re-elected as Deputy Chairman of the Board of Directors.

The Board of Directors now consists of:

Dr. Helmut Sohmen, Chairman of the Board, Mr Andreas Sohmen-Pao, Deputy Chairman, Ms Kathryn M. Baker, Mr Knut Brundtland and Ms Clare M.J. Spottiswoode CBE.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 8: Adoption of remuneration to the Nomination and the Compensation Committees**

The remuneration to each of Mr Egil Myklebust and Lord William Waldegrave as members of the Nomination Committee for 2007 was adopted at NOK 20,000 (USD 3,279) on an annual basis. Dr. Helmut Sohmen had decided not to receive any remuneration for 2007.

227,606 shares abstained from voting.

The remuneration to each of Ms Kathryn M. Baker and Mr Knut Brundtland as members of the Compensation Committee for 2007 was adopted at USD 6,000 on an annual basis. Mr Andreas Sohmen-Pao had decided not to receive any remuneration for 2007.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 9: Valg av ett medlem til valgkomitéen**

Egil Myklebust ble gjenvalgt for en periode av to år frem til ordinær generalforsamling i 2010.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 10: Fastsettelse av godtgjørelse til revisor**

Revisors godtgjørelse for revisjon av selskapet i 2007 ble fastsatt til NOK 1.479.875 og NOK 1.347.842 for andre tjenester. Revisors totale godtgjørelse for gruppen og ovennevnte godtgjørelse for andre tjenester ble fastsatt til henholdsvis USD 625.592 og USD 324.827.

227.606 aksjer avsto fra å stemme.

**Sak 11: Godkjenning av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Møtelederen leste styrets erklæring. Erklæringen er vedlagt protokollen.

Etter en rådgivende avstemming ble erklæringen godkjent.

720.059 aksjer stemte mot og 227.856 aksjer avsto fra å stemme.

\*\*\*

Samtlige beslutninger med unntak av Sak 11 var enstemmige.

Møtet hevet.

*Herman Amundsen*  
*Egil Myklebust*  
*Jarvinthorpe*

227,606 shares abstained from voting.

**Item 9: Election of one member to the Nomination Committee**

Mr Egil Myklebust was re-elected for a period of two years until the Annual General Meeting in 2010.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 10: Adoption of remuneration to the Auditor**

The auditor's remuneration for auditing the company in 2007 was adopted at NOK 1,479,875 and NOK 1,347,842 for other services. The total remuneration for auditing the group and the total fee for other services to the group were adopted at USD 625,592 and USD 324,827, respectively.

227,606 shares abstained from voting.

**Item 11: Approval of the Board of Directors' declaration on remuneration to the executive management**

The Chairman read the Board of Directors' declaration. The declaration is attached to these minutes.

Following a consultative vote the declaration was approved.

720,059 shares voted against and 227,856 shares abstained from voting.

\*\*\*

All resolutions except for Item 11 were unanimous.

Meeting closed.