

## INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

**Norwegian Energy Company ASA**  
Organisasjonsnummer 987 989 297

*Denne innkallingen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske gå foran.*

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "**Selskapet**"):

**Dag:** 15. november 2013  
**Tid:** Kl. 10.00 norsk tid  
**Sted:** Verksgata 1a, 4013 Stavanger

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com). På forespørsel fra en aksjeeier på +47 99 28 39 00 eller e-post til [tone.klepaker.skartveit@noreco.com](mailto:tone.klepaker.skartveit@noreco.com), vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjeeieren vedleggene per post.

Merk særlig at vedtektenes § 9 inneholder en påmeldingsfrist. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må derfor melde fra til Selskapet innen 13. november 2013 kl 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Kapitalnedsettelse og rettet emisjon med opprettelse av midlertidig ny aksjeklasse
5. Fullmakt til styret til å utstede konvertible lån
6. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen i forbindelse med etterfølgende reparasjonsemisjon

---

### 1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Styrets formann vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.

## NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

**Norwegian Energy Company ASA**  
Organization number 987 989 297

*This notice has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian shall prevail.*

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an Extraordinary General Meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**"):

**Day:** 15 November 2103  
**Time:** 10:00 hours Norwegian time  
**Place:** Verksgata 1a, 4013 Stavanger

The notice has been sent to all shareholders in the Company with known address. In accordance with the Company's Articles of Association, the notice with all appendices will be accessible on the Company's webpage [www.noreco.com](http://www.noreco.com). Upon request by a shareholder on +47 99 28 39 00 or by e-mail to [tone.klepaker.skartveit@noreco.com](mailto:tone.klepaker.skartveit@noreco.com), the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.

Note that section 9 of the Articles of Association sets a registration deadline. Shareholders who wish to participate in the General Meeting, must therefore give notice to the Company by 13 November 2013 at 16:00 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as **Appendix A**.

On the agenda are the following items:

1. Opening and registration of attending shareholders
2. Election of meeting chairman and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the agenda
4. Share capital reduction and private placement with issuance of temporary new share class
5. Board authorization to issue convertible loan
6. Board authorization to increase the share capital in connection with a subsequent repair offering

---

### 1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The Chairman of the Board will open the general meeting. A list of attending shareholders will be made.

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

Styret vil foreslå at generalforsamlingen velger en uavhengig møteleder, og foreslår derfor at advokat Erling Ueland velges til å lede generalforsamlingen.

En person blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

## 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

## 4. KAPITALNEDSETTELSE OG RETTET EMISJON MED OPPRETTELSE AV MIDLERTIDIG NY AKSJEKLASSE

Som annonsert 21. og 23. oktober 2013 har Selskapet til hensikt å gjennomføre en rettet emisjon med brutto tegningsbeløp på ca NOK 430 millioner (den "**Rettede Emisjonen**"). Den Rettede Emisjonen søkes gjennomført i forbindelse med en foreslått refinansiering av Selskapets låneforpliktelser, som blant annet innebærer at all obligasjonsgjeld vil bli erstattet med nye lån på endrede vilkår slik foreslått i innkalling til obligasjonseiermøter datert 21. oktober 2013 og offentliggjort på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) samme dag ("Refinansieringen"). Samlet hovedstol vil være uendret, men rentesatser blir redusert og forfallsprofiler i større grad tilpasset Selskapets forventede inntektsstrøm. Refinansieringen forutsetter også utstedelse av et konvertibelt obligasjonslån (se punkt 5 nedenfor). Gjennomføringen av Refinansieringen er betinget blant annet av godkjenning av et kvalifisert flertall obligasjonseiere, samt gjennomføring av den Rettede Emisjonen. For nærmere detaljer om refinansieringen, herunder vilkår, bakgrunn og videre prosess, henvises til Selskapets børsmeldinger 21. og 23. oktober 2013.

Aksjene i den Rettede Emisjonen er plassert gjennom en bookbuildingprosess rettet mot eksisterende aksjonærer og nye investorer med minste tegningsbeløp tilsvarende EUR 100.000, under tilbørlig hensyn til gjeldende prospektkrav og i overensstemmelse med gjeldende lover og reguleringer. Det foreslås derfor at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter § 10-4 i allmennaksjeloven fravikes, og at samtlige aksjer

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

The Board will propose that the general meeting appoints an independent chairman, and therefore proposes that attorney-at-law Erling Ueland is elected to chair the meeting.

One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the chairman.

## 3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

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

## 4. SHARE CAPITAL REDUCTION AND PRIVATE PLACEMENT WITH ISSUANCE OF TEMPORARY NEW SHARE CLASS

As announced on 21 and 23 October 2013, the Company intends to conduct a private placement of new shares with gross proceeds of approx. NOK 430 million (the "**Private Placement**"). The Private Placement is conducted in connection with a proposed refinancing of the Company's debt, which inter alia implies a replacement of all the Company's bond loans with new loans on amended terms as proposed in summons to bondholders' meetings dated 21 October 2013 and published on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) on the same day (the "Refinancing"). The aggregate principal amounts will remain unchanged, but interest rates will be reduced and amortization schedules more in line with the Company's expected revenue streams. The refinancing proposal also assumes the issuance of a convertible bond loan (see item 5 below). Completion of the Refinancing is subject i.a. to the completion of the Private Placement and approval by a qualified majority of bondholders. For further details on the refinancing, including terms, background and process, reference is made to the Company's announcements on 21 and 22 October 2013.

The new shares in the proposed Private Placement are placed through a bookbuilding process directed towards existing shareholders and new investors with a minimum subscription amount equal to EUR 100,000, with due regard to applicable prospectus requirements and in accordance with applicable laws and regulations. It is therefore proposed by the Board that the preferential rights of existing shareholders to subscribe for the new shares are waived, and that the new shares are

tegnes av tilretteleggerne for den Rettede Emisjonen på vegne av de tegnere i den Rettede Emisjonen som får allokert aksjer. En slik fravikelse av fortrinnsretten er ansett nødvendig for å sikre Selskapet den tilførsel av ny egenkapital som er krevet for å gjennomføre de foreslåtte endringer av Selskapets lånestruktur.

Basert på den gjennomførte bookbuilding prosessen foreslås det at det utstedes 4.299.999.987 nye aksjer pålydende NOK 0,10 til en tegningskurs på NOK 0,10 per aksje i den Rettede Emisjonen.

Selskapets aksjer har i dag en pålydende verdi (NOK 3.10) som overstiger aksjenes markedskurs og den foreslåtte tegningskursen i den Rettede Emisjonen. Styret foreslår derfor en reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 3,10 til NOK 0,10 i forbindelse med vedtakelse av den Rettede Emisjonen. Denne kapitalnedsettelsen innebærer ingen utdeling til aksjeeierne, bare en omklassifisering av egenkapital fra aksjekapital til annen egenkapital. Nedsettelsen påvirker ikke kreditorenes stilling, men gjennomføringen er betinget av kreditorvarsel og utløp av en seks ukers kreditorfrist, jf. allmennaksjeloven § 12-6.

For å sikre at Selskapet får raskest mulig tilgang til emisjonsprovenyet og dermed settes i stand til å oppfylle betingelsene for og gjennomføre Refinansieringen er det imidlertid nødvendig å gjennomføre den Rettede Emisjonen uten å måtte avvente den endelige gjennomføringen av kapitalnedsettelsen. Styret foreslår derfor at den Rettede Emisjonen teknisk sett gjennomføres ved at det utstedes aksjer i en ny midlertidig aksjeklasse (A-aksjer). A-aksjene skal ha en pålydende verdi på NOK 3,10 og tegnes til pålydende A-aksjene gis imidlertid særskilte og økte rettigheter for å reflektere at tegnerne av A-aksjene skal ha de samme rettigheter som om de hadde tegnet og mottatt ordinære aksjer med pålydende NOK 0,10 til markedskursen oppnådd i bookbuildingprosessen (NOK 0,10) i den Rettede Emisjonen.

Disse A-aksjene vil så, ved gjennomføringen av nedsettelsen av pålydende på selskapets ordinære aksjer, splittes og gjøres om til ordinære aksjer i Selskapet i samme forholdstall. Denne splitten og konverteringen vil skje samtidig med gjennomføringen av kapitalnedsettelsen etter utløpet av kreditorfristen. A-aksjenes særskilte rettigheter vil da opphøre, og eierne av de opprinnelige A-aksjene vil sitte igjen med et antall ordinære aksjer som reflekterer deres implisitte tegningspris i den Rettede Emisjonen og som vil være fullt ut likestilte med Selskapets øvrige aksjer.

subscribed for by the managers for the Private Placement, on behalf of the investors having been allocated shares. Such waiver of the preferential rights is deemed required to secure the new equity for the Company which is needed to complete the amendments to debt structure.

Based on the completed bookbuilding process, it is proposed that 4,299,999,987 new shares, each of nominal value NOK 0.10 are issued at a subscription price of NOK 0.10 are issued in the Private Placement.

The Company's shares currently have a nominal value (NOK 3.10) exceeding the market value of the shares and the proposed subscription price in the Private Placement. The Board therefore proposes to reduce the nominal value of the shares from NOK 3.10 to NOK 0.10 in conjunction with the approval of Private Placement. This capital reduction does not imply any distribution to the shareholders, only a reclassifying of equity from share capital to other reserves. The reduction therefore does not affect the creditors' position, but implementation is conditional on creditors' notice and expiry of a six weeks' notice period, cf. the Public Companies Act section 12-6.

To ensure that the Company is provided with the proceeds of the Private Placement as swiftly as possible and thus enabled to fulfill the conditions for and complete the Refinancing it is necessary to complete the Private Placement without having to wait for the final completion of the share capital decrease. The Board therefore proposes that the Private Placement is technically completed by issuing shares in a new temporary class of shares (A-shares). The A-shares shall have a nominal value of NOK 3.10 and be subscribed for at nominal value. The A-shares are however given certain special and increased rights to reflect that the holders of the A-shares shall have the same rights as they would have had if they had subscribed for ordinary shares with a nominal value of NOK 0.10 at the market price achieved in the bookbuilding process (NOK 0.10) for the Private Placement.

These A-shares will then, upon completion of the nominal value reduction of the Company's ordinary shares, be split and converted to ordinary shares in the Company at the same ratio. This split and conversion will take effect simultaneously with the completion of the share capital reduction upon expiry of the creditor notice period. The special rights attached to the A-shares will then lapse, and the holders of the A-shares will end up with a number of ordinary shares reflecting the implied subscription price in the Private Placement and in all respects be equal to the other existing shares of the

Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen vil føre til betydelig utvanning av dagens aksjeeiere som ikke deltar i den Rettede Emisjonen eller i Reparasjonsemisjonen.

Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er i henhold til (og som det følger av) tegningsvilkårene betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av aksjer i den Rettede Emisjonen, gir fullmakt til det konvertible lånet foreslått i punkt 5 og fullmakt til gjennomføring av en reparasjonsemisjon slik foreslått i punkt 6, at Selskapet mottar bekreftelse på refusjonsbeløp fra skattemyndighetene, samt obligasjonseiernes godkjenning av nye vilkår for Selskapets obligasjonslån (obligasjonseiermøter innkalt til 5. november 2013).

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalnedsettelse på følgende vilkår:

1. *Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 1.068.282.285,00 fra NOK 1.103.891.694,50 til NOK 35.609.409,50 ved at pålydende på selskapets 356.094.095 ordinære aksjer reduseres fra NOK 3,10 til NOK 0,10. Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital. Beslutningen om kapitalnedsettelsen meldes umiddelbart til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 12-4.*

Og videre at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelse og opprettelse av midlertidig ny aksjeklasse på følgende vilkår:

2. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 429.999.998,70 ved nytegning og utstedelse av 138.709.677 nye aksjer i en egen aksjeklasse bestående av A-aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Hver A-aksje skal ha slike særretter som beskrevet nedenfor.*
3. *Tegningskursen skal være NOK 3,10 per A-aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.*
4. *A-aksjene skal tegnes av tilretteleggerne for emisjonen på vegne av, og i henhold til instruksjoner i fullmaktsskjema fra, investorene som deltar i og av styret tildeles aksjer i den rettede emisjonen.*
5. *Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
6. *Tegning skjer på særskilt tegningsblankett innen*

Company. Completion of the Private Placement will lead to substantial dilution for those shareholders not participating in the Private Placement or the Subsequent Offering.

Completion of the Private Placement is pursuant to (and as set out in) the subscription terms further conditioned by the general meeting resolving to issue the shares in the Private Placement, authorizes the issuance of a convertible loan as proposed under item 5 and the subsequent offer proposed under item 6, receives confirmation of the Company's tax refund amount and the bondholders' due approval of the amended terms for the Company's bond loans (bondholders' meetings summoned for 5 November 2013).

On this basis, the Board proposes that the general meeting adopts a resolution to reduce the share capital as follows:

1. *The share capital is reduced by NOK 1,068,282,285,00, from NOK 1.103.891.694,50 to NOK 35,609,409.50, by a reduction in the nominal value of the Company's 356,094,095 ordinary shares from NOK 3.10 to NOK 0.10. The amount of the reduction shall be transferred to other reserves. The resolution to reduce the share capital shall immediately be notified to the Register of Business Enterprises.*

And further that the general meeting adopts a resolution to increase the share capital and issue a new share class as follows:

2. *The share capital is increased by NOK 429,999,998.70 through subscription and issue of 138,709,677 new shares in a separate share class consisting of A-shares, each with a nominal value of NOK 3.10. Each A-share shall have such special rights as set out below.*
3. *The subscription price shall be NOK 3.10 per A-share. The subscription amount shall be paid in cash.*
4. *The A-shares shall be subscribed for by the managers of the private placement on behalf of, and in accordance with instructions contained in the proxy forms of, the investors participating in and being allocated shares by the Board in the Private Placement.*
5. *The preferential rights of existing shareholders pursuant to section 10-4 of the Public Companies Act are waived, cf section 10-5.*

10. desember 2013. Frist for innbetaling er 10. desember 2013.

7. De nye A-aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres som følge av kapitalforhøyelsen til å lyde som følger:

"Aksjekapitalen er totalt NOK 1.533.891.693,20, hvorav NOK 1.103.891.694,50 er fordelt på 356.094.095 ordinære aksjer hver pålydende NOK 3,10 og NOK 429.999.998,70 er fordelt på 138.709.677 A-aksjer hver pålydende NOK 3,10.

A-aksjene skal ha følgende særrettigheter:

Hver A-aksje har stemmerett tilsvarende 3,10/0,10 ordinære aksjer. Videre har hver A-aksje rett til utbytte tilsvarende den utbytteretten hver ordinære aksje har multiplisert med 3,10/0,10 (slik at hver A-aksje i forhold til beregning av utbytte per aksje i selskapet skal anses som 3,10/0,10 aksjer). For øvrig skal aksjene ha like rettigheter.

A-aksjene skal konverteres automatisk til ordinære aksjer ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen fra ved reduksjon av pålydende per aksje fra NOK 3,10 til NOK 0,10, ved at hver av A-aksjene splittes og gjøres om til 31 ordinære aksjer. Pålydende på hver A-aksje blir dermed NOK 0,10. De splittede aksjene fordeles forholdsmessig mellom innehaverne av A-aksjer så langt det er hele aksjer å fordele. Det utdeles ikke brøkdelsaksjer, og de resterende aksjene fordeles derfor i henhold til størrelsen på den enkeltes brøk så langt det er aksjer å fordele. Ved aksjesplitten bortfaller de særskilte rettighetene til A-aksjene slik at A-aksjene dermed blir ordinære aksjer."

9. Ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen, aksjesplitten og konverteringen endres vedtektenes § 4 til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 465.609.408,2 fordelt på 4.656.094.082 ordinære aksjer, hver pålydende NOK 0,10."
10. Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen, jf allmennaksjeloven § 10-1 (2) nr 10, utgjør ca. NOK 13.900.000.
11. Vedtak under dette punkt 4 er betinget av

6. Subscription shall be made on a separate subscription form within 10 December 2013. Payment shall be made within 10 December 2013.

7. The new A-shares shall carry rights to dividend and have other shareholder rights from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.

8. Section 4 first para of the Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital is NOK 1,533,891,693.20 of which NOK 1.103.891.694.50 is divided on 356.094.095 ordinary shares each with a nominal value NOK 3.10 and NOK 429,999,998.70 is divided on 138,709,677 A-shares each with a nominal value of NOK 3.10.

The A-shares shall have the following special rights attached to them:

Each A-share has a voting right equivalent to 3.10/0.10 ordinary shares. Further, each A-share has a right to dividends equivalent to the dividend rights of each ordinary share multiplied with 3.10/0.10 (so that each A-share as regards calculation of dividends per share shall be considered as 3.10/0.10 shares). Otherwise the shares shall have equal rights.

The A-shares will be automatically converted to ordinary shares simultaneously with the completion of the share capital reduction through a reduction of nominal value from NOK 3.10 to NOK 0.10, through a share split in which each of the A-shares shall be split and converted to 31 ordinary shares. The nominal value of each A-share will then be NOK 0.10. The divided shares will be allocated pro rata between the holders of A-shares as far as whole shares regards. Fractions of shares will not be allocated, and any remaining whole shares will thus be allocated in accordance with amount of the fraction of each of the holders. Through the share split the special rights attached to the A-shares will lapse and the A-shares will become ordinary shares."

9. By the completion of the share capital decrease, the share split and the conversion, section 4 of Articles of Association will be amended to read as follows: "The share capital is NOK 465,609,408.2 divided on 4,656,094,082 shares, each with a nominal value of NOK 0.10."

generalforsamlingens godkjenning av forslagene inntatt i punktene 5 og 6 nedenfor."

Det har inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedag. Det vises til Selskapets børsmeldinger som er tilgjengelige på [www.noreco.com](http://www.noreco.com), herunder Selskapets børsmelding av 21. og 23. oktober 2013. Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets kontor.

## 5. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å UTSTEDE KONVERTIBLE LÅN

Refinansieringen av Selskapets obligasjonslån som beskrevet under innledningen til punkt 4 ovenfor forutsetter i tillegg til den Rettede Emisjonen også utstedelse av et konvertibelt obligasjonslån. Det konvertible obligasjonslånet vil tegnes av Selskapets eksisterende obligasjonseiere, gjennom (og forutsatt) godkjenning av Refinansieringen i obligasjonseiermøter. De foreslåtte vilkårene for den konvertible obligasjonen fremgår av Selskapets børsmeldinger i forbindelse med den Rettede Emisjonen og den foreslåtte Refinansieringen.

For å kunne oppfylle denne forutsetningen og ettersom vilkårene for det konvertible lånet blant annet vil avhenge av vilkårene i den Rettede Emisjonen, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede et konvertibelt lån for dette formål, i henhold til allmennaksjeloven § 11-8.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt til å utstede konvertible lån:

1. *Styret gis fullmakt til å beslutte opptak av ett eller flere konvertible lån eller lån med tegningsretter, jf. allmennaksjeloven § 11-1.*
2. *Fullmakten skal kunne anvendes i forbindelse med en refinansiering av Selskapets gjeldsforpliktelse.*
3. *Lånenes samlede hovedstol skal ikke overstige NOK 500 millioner (inklusive tillagte renter). Aksjekapitalen skal ikke forhøyes med mer enn NOK 166,700,000 ved utstedelse av nye aksjer. Dersom selskapet på tidspunktet for utstedelse av*

10. *Estimated expenses for the share capital increase, of the Public Companies Act section 10-1 (2) no. 10, is approx. 13,900,000.*

11. *The resolution under this item 4 is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in items 5 and 6 below."*

Events of significant importance to the Company have occurred after the last balance sheet date. Reference is made to the Company's stock exchange releases available at [www.noreco.com](http://www.noreco.com), including the Company's stock exchange notices of 21 and 23 October 2013. Copies of the last annual financial statement, annual report and auditor's report are available at the Company's office.

## 5. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE CONVERTIBLE LOANS

The refinancing of the Company's bond loans as described in the introduction to item 4 above assumes, in addition to the Private Placement, the issuance of a convertible bond loan. The convertible bond loan will be subscribed for by the Company's existing bond holders, through (and subject to) approval of the Refinancing proposal in bondholders' meetings. The proposed terms for the convertible bond loan are set out in the Company's announcements in connection with the Private Placement and the proposed Refinancing.

To fulfill this condition and as the terms of the convertible bond loan inter alia will depend on the terms of the Private Placement, the Board proposes that the general meeting grants the Board authorization to issue a convertible bond loan for this purposes, in accordance with section 11-8 of the Public Companies Act.

On this basis, the Board proposes that the general meeting adopts a resolution to authorize the Board as follows:

1. *The Board is authorised to issue one or more convertible loans or loans with subscription rights, of the Public Companies Act section 11-1.*
2. *The authorization may be utilized in connection with a refinancing of the Company's debt obligations.*
3. *The aggregate principal amount of the loans shall not exceed NOK 500 million (including added interests). The share capital shall not be increased with more than NOK 166,700,000 through issuance of new shares. If the Company*

det konvertible lånet har en A-aksje klasse (som har slike rettigheter som foreslått i vedtaket i punkt 4 over) skal det konvertible lånet gi rett til konvertering til A-aksjer ved utstedelse av lånet. Retten til å motta A-aksjer ved konvertering av lånet skal endres til en rett til å konvertere til ordinære aksjer fra det tidspunkt A-aksjene utstedt i den Rettede Emisjonen konverteres til ordinære aksjer i henhold til vedtektene, i henhold til punkt 5 over.

4. Vilkårene for lånene skal fastsettes av styret ved hver enkelt utstedelse.
5. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne lån og aksjer kan fravikes, jf allmennaksjeloven § 11-4, jf § 10-4 og § 10-5.
6. Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2014, men uansett ikke senere enn 30. juni 2014.
7. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved konvertering av lån utstedt i henhold til fullmakten.
8. Vedtaket er betinget av generalforsamlingens godkjenning av forslagene inntatt i punkt 4 over og punkt 6 nedenfor, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med gjennomføring av kapitalforhøyelsen i punkt 4 ovenfor.

#### **6. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED EN ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til, forutsatt gjennomføringen av den Rettede Emisjonen beskrevet i punkt 4 ovenfor, å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon ("**Reparasjonsemisjonen**") mot enkelte av Selskapets aksjonærer som ikke deltar i den Rettede Emisjonen. Formålet med Reparasjonsemisjonen vil være, innenfor de rammer som har vært mulig å oppnå i Selskapets posisjon, å gi slike aksjonærer mulighet til å tegne seg for aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen. Styret vil fastsette kriterier for deltakelse og tildeling av tegningsretter i Reparasjonsemisjonen i tråd med alminnelig akseptert markedspraksis, også hensyntatt resultatet i den Rettede Emisjonen. Styret gis fullmakt til å tillate overtegning og tegning uten tegningsretter i Reparasjonsemisjonen. Grunnet formålet med

at the time of issuance of the convertible loan has an A-share class (as resolved in item 4 above) the convertible loan shall entitle conversion to A-shares. The right to receive A-shares upon conversion shall be changed to a right to receive ordinary shares from the time the A-shares issued in the Private Placement are converted to ordinary shares, as per item 4 above time

4. The terms and conditions for the loans shall be determined by the Board on each issuance.
5. Existing shareholders' preferential rights pursuant to section 11-4, cf sections 10-4 and 10-5, of the Public Companies Act, may be waived.
6. The authorization expires at the annual general meeting in 2014, but in any event not later than 30 June 2014.
7. The Board is granted the authorization to make necessary changes to the Articles of Association upon conversion of loans issued pursuant to the authorization.
8. The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in item 4 above and 6 below, and the authorization can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the completion of the share capital increase as per item 5 above.

#### **6. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT REPAIR OFFERING**

The Board proposes that the general meeting grants the Board authorization, subject to completion of the Private Placement described in item 4 above, to conduct a subsequent repair offering (the "**Subsequent Offering**") directed towards certain existing shareholders who do not participate in the Private Placement. The purpose of the Subsequent Offering will be to, within the limits available to the Company in its current situation, afford such shareholders the opportunity to subscribe for shares at the same terms as in the Private Placement. The Board will determine criteria for eligibility and allocation of subscription rights in the Subsequent Offering in line with generally accepted principles, in light also of the result of the Private Placement. The Board expects to allow oversubscription and subscription without subscription rights in the Subsequent Offering.

Reparasjonsemisjonen, vil fullmakten innebære fullmakt til å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

På dette grunnlag foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrefullmakt til å utstede nye aksjer:

1. *Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 100 millioner ved utstedelse av nye A-aksjer som beskrevet i punkt 4 over, eller, etter gjennomføring av nedsettelse av pålydende verdi som vedtatt i punkt 4 over, ordinære aksjer.*
2. *Fullmakten skal benyttes for å utstede aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettete Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 4 ovenfor.*
3. *De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, kan fravikes.*
4. *Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.*
5. *Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf § 13-5 i allmennaksjeloven. Fullmakten kan benyttes i en oppkjøpsituasjon, jf verdipapirhandelloven § 6-17.*
6. *Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2014, men uansett ikke senere enn 30. juni 2014.*
7. *Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk fullmakten.*
8. *Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslaget i agendaens punkt 4 og 5 ovenfor, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med gjennomføring kapitalforhøyelsen i punkt 4 ovenfor.*

Given the purpose of the Subsequent Offering, the authorization will include an authorization to waive the shareholders' preferential rights to the new shares.

On this basis, the Board proposes that the general meeting adopts a resolution to authorize the Board as follows:

1. *The Board is authorised to increase the Company's share capital with up to NOK 100 million through issuance of new A-shares as described under item 4 above or, following completion of the nominal value resolved under item 4 above, ordinary shares.*
2. *The authorization shall be utilized to issue shares in a subsequent repair offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 4 above.*
3. *Existing shareholders' preferential rights under section 10-4, cf 10-5, of the Public Companies Act may be waived.*
4. *The Board will set the further subscription terms.*
5. *The authorization only allows a capital increase against payment in cash. The authorization does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Public Companies Act. The authorisation may be used in a take-over situation, cf. the Securities Trading Act section 6-17.*
6. *The authorization expires at the annual general meeting in 2014, but in any event not later than 30 June 2014.*
7. *The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect new number of shares and share capital upon use of the authorization.*
8. *The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in items 4 and 5 above, and the authorization can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the completion of the share capital increase as per item 4 above.*

---

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har utstedt

---

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Public Companies Act and the Securities Trading Act. The



356.094.095 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier ingen egne aksjer.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 13. november 2013 kl 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til styrets leder eller den han måtte bemyndige til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

Vedlegg A og B kan sendes per post eller telefaks til:

Norwegian Energy Company ASA  
c/o DNB Bank ASA,  
Verdipapirservice  
0021 Oslo,  
Norge,  
Faks +47 22 48 11 71

Påmelding kan også gjøres elektronisk via Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) eller via Investortjenester.

Company has issued 356,094,095 shares. In the Company's general meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. The Company does not own any treasury shares.

A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the general meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.

Shareholders who wish to participate in the general meeting, must give notice to the Company by 13 November 2013 at 16:00 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as Appendix A.

A power of attorney for the shareholders who wish to grant the Chairman of the Board or such person as appointed by him a proxy to represent their shares at the General Meeting is attached hereto as **Appendix B**.

Appendix A and B may be sent by mail or fax to:

Norwegian Energy Company ASA  
c/o DNB Bank ASA,  
Registrars Department,  
N-0021 Oslo,  
Norway,  
Fax +47 22 48 11 71

Attendance may also be registered electronically through the Company's web-page [www.noreco.com](http://www.noreco.com) or through VPS Investor Services.

Stavanger, 23. oktober 2013

Ståle Kyllingstad (sign.)  
Styrets leder  
Chairman of the Board