

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: 27. oktober 2014
Tid: Kl 13:00 norsk tid
Sted: Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, og alle vedlegg vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, etter hvert som de er ferdigstilte. På forespørsel fra en aksjonær på +47 99 28 39 00 eller e-post til av@noreco.com, vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren 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 23. oktober 2014 kl. 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**. Fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjonærer
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Valg av styre og leder

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Advokat Erling Ueland vil åpne generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.

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

Styret foreslår at advokat Erling Ueland velges til å lede generalforsamlingen.

Notice of extraordinary general meeting

Norwegian Energy Company ASA Organisation 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: 27 October 2014
Time: 13:00 (CET)
Place: Badehusgaten 37, 4014 Stavanger, Norway.

The notice has been sent to all shareholders in the Company with known address. In accordance with the Company's Articles of Association, this notice will be accessible on the Company's web-page, www.noreco.com, and all appendices will be made accessible on the Company's web-page, www.noreco.com, when finalized. Upon request by a shareholder on +47 99 28 39 00 or by e-mail to av@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 on the general meeting must therefore give notice to the Company by 23 October 2014 at 4pm (CET). A registration form is attached hereto as **Appendix A**. A proxy form is attached hereto as **Appendix B**.

On the agenda are the following items:

1. Opening and registration of attending shareholders
2. Election of chairman and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the agenda
4. Appointment of Board and Chairman

1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Attorney-at-law Erling Ueland will open the general meeting. A list of attending shareholders will be made.

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

The Board proposes that the general meeting appoints attorney-at-law Erling Ueland to chair the general meeting.

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. VALG AV STYRE OG LEDER

4.a Valg av styremedlemmer

4.b Valg av styreleder

Sabaro Investments Limited ("Sabaro"), som kontrollerer mer enn 5 % av Selskapets aksjer, har i henhold til allmennaksjeloven § 5-7 (2) anmodet om at det innkalles til en ekstraordinær generalforsamling med formål å velge nytt styre. Sabaro har på tidspunktet for innkallingen ikke fremsatt et eget forslag til styresammensetning. Selskapets styre har derfor anmodet nominasjonskomitéen om å utarbeide et forslag og anbefaling om valg av nye styremedlemmer og ny styreleder, jf. også Selskapets vedtekter § 7 a), og nominasjonskomitéens forslag vil bli offentliggjort på www.newsweb.no og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com så snart klart.

* / * / *

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandeloven. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 56 584 851 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen 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 forlagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 23. oktober 2014 kl. 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets fungerende styreleder til å

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. APPOINTMENT OF BOARD AND CHAIRMAN

4.a Appointment of Board members

4.b Appointment of Chairman

Sabaro Investments Limited ("Sabaro"), who controls more than 5% of the Company's shares, has pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 5-7(2) requested that an extraordinary general meeting is convened to appoint a new Board.

Sabaro has at the time of this notice not presented any proposal for board composition. The Board has therefore requested the Company's Nomination Committee to prepare a proposal and recommendation for the appointment of new board members and Chairman of the Board, cf. also Section 7 a) of the Company's Articles of Association. The proposal will once finalised be announced on www.newsweb.no and made available on the Company's web-pages, www.noreco.com.

* / * / *

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of this date, the Company has 56,584,851 shares issued. Each share has one vote in the general meeting, and also equal rights in all other respect. 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 23 October 2014 at 4pm CET. A registration form is attached hereto as **Appendix A**.

A power of attorney for the shareholders who wish to grant the acting Chairman of the Board a proxy to

representere vedkommendes aksjer på
generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som
Vedlegg B.

Vedlegg A og B kan sendes per post eller
e-post til:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DNB Bank ASA,
Registrars Department,
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo,
Norge

e-post: genf@dnb.no

Påmelding kan også gjøres elektronisk via Selskapets
hjemmeside www.noreco.com eller via
Investortjenester

represent their shares at the general meeting is
attached hereto as **Appendix B.**

Appendix A and B may be submitted by mail or e-mail
to:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DNB Bank ASA,
Registrars Department,
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo,
Norge

e-mail: genf@dnb.no

Attendance may also be registered electronically
on the Company's web-page www.noreco.com or
through VPS Investor Services.

Stavanger, 6. oktober 2014 / 6 October 2014

Hilde Drønen (sign.)

På vegne av styret i / on behalf of the Board of
Norwegian Energy Company ASA

Ref no: **PIN code:**

Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on **27 October 2014 at 13:00 (CET)** at the company's premises in Badehusgaten 37, 4014 Stavanger, Norway.

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

Name of enterprise's representative
(To grant a proxy, use the proxy form below)

Notice of attendance/voting prior to the meeting

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 27 October 2014 and vote for:

A total of _____ Shares
Own shares
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. (CET) on 23 October 2014.

Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

It may also be sent by e-mail: genf@dnb.no. Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

Place	Date	Shareholder's signature (If attending personally. To grant a proxy, use the form below)
-------	------	--

Proxy (without voting instructions)

Ref no: **PIN code:**

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to page 2.

If you are unable to attend the extraordinary general meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the Acting Chairman of the Board of Directors or a person authorised by her.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 4 p.m. (CET) on 23 October 2014. **The proxy may be sent electronically through Norwegian Energy Company ASA's website <http://www.noreco.com>, or through VPS Investor Services.** It may also be sent by e-mail: genf@dnb.no. Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

The undersigned _____
hereby grants (tick one of the two):

- Acting Chairman of the Board, Hilde Drønen (or a person authorised by her), or
- _____
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Norwegian Energy Company ASA on 27 October 2014.

Place	Date	Shareholder's signature (Signature only when granting a proxy)
-------	------	--

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Proxy (with voting instructions)
Ref no:
PIN code:

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the extraordinary general meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Acting Chairman of the Board of Directors or a person authorised by her.

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 4 p.m. (CET) on 23 October 2014. It may be **sent by e-mail: genf@dnb.no** / regular post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

The undersigned: _____
hereby grants (tick one of the two):

Acting Chairman of the Board, Hilde Drønen (or a person authorised by her), or

Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Norwegian Energy Company ASA on 27 October 2014.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. With respect to item 4, a vote "for" will be deemed an instruction to vote in favour of any proposal made by the nomination committee. However, if any motions are made from the floor in addition to or replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda extraordinary general meeting October 2014	For	Against	Abstention
2. Election of chairman and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Appointment of Board and Chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place	Date	Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions)
-------	------	---

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes 27. oktober 2014 kl. **13:00** i selskapets lokaler i Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel/forhåndsstemmer

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 27. oktober 2014 og avgi stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
Aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 23. oktober 2014 kl. 16.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester.

Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com samt via VPS Investortjenester.

For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)
------	------	--

Fullmakt uten stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til Fungerende styreleder, eller den hun bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservise, i hende senest 23. oktober 2014 kl. 16.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester. Alternativt: e-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

Fungerende styreleder Hilde Drønen (eller den hun bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 27. oktober 2014 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks
Ref.nr.:
Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til Fungerende styreleder eller den hun bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 23. oktober 2014 kl. 16.00.
E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss på én):

Fungerende styreleder Hilde Drønen (eller den hun bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 27. oktober 2014 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Med hensyn til agendapunkt 4, vil en avkrysning av "for" bli ansett som en instruks om å stemme for valgkomiteens forslag. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling oktober 2014		For	Mot	Avstå
2.	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Valg av styre og leder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.