

## **NNKALLING 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:** 21. januar 2016  
**Tid:** Kl. 12.00 norsk tid  
**Sted:** Advokatfirmaet BA-HR DAs lokaler,  
Tjuvholmen allé 16, Oslo

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 [av@noreco.com](mailto:av@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 19. januar 2016 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 aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden
4. Endring av styret
5. Godkjennelse av opsjonsprogram
6. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer
7. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

## **NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

### **Norwegian Energy Company ASA**

Registration 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:** 21 January 2016  
**Time:** 12:00 hours Norwegian time  
**Place:** The premises of Advokatfirmaet BA-HR DA,  
Tjuvholmen allé 16, Oslo

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 web-page [www.noreco.com](http://www.noreco.com). Upon request by a shareholder on +47 99 28 39 00 or by e-mail to [av@noreco.com](mailto: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 in the general meeting, must therefore give notice to the Company by 19 January 2016 at 16:00 hours Norwegian time. 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. Change of the Board
5. Approval of option scheme
6. Authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares
7. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital

## **1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE**

Styrets leder eller en person utpekt av henne vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere.

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

Styret foreslår at advokat Asle Aarbakke 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. ENDRING AV STYRET**

Nominasjonskomiteens innstilling er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

Selskapets nominasjonskomité har foreslått at Riulf Rustad velges til ny styreleder, mens Silje Augustson fortsetter som arbeidende medlem av selskapets styre, sammen med Julien Balkany.

På denne bakgrunn foreslår nominasjonskomiteen at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Riulf Rustad velges til ny styreleder for Selskapet. Selskapets styre vil etter dette ha følgende sammensetning:*

- *Riulf Rustad (styrets leder);*
- *Silje Augustson; og*
- *Julien Balkany.*

## **5. GODKJENNELSE AV OPSJONSPROGRAM**

Nominasjonskomiteens innstilling er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

Nominasjonskomiteen har foreslått et opsjonsprogram for ledende ansatte, herunder styrets medlemmer. På bakgrunn av dette, foreslår nominasjonskomiteen at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

## **1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

The chair of the Board, or someone appointed by her, 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 attorney-at-law Asle Aarbakke is elected to chair the meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the meeting chair.

## **3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

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

*The notice and the agenda are approved.*

## **4. CHANGE OF THE BOARD**

The nomination committee's proposal is available at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

The Company's nomination committee has proposed that Riulf Rustad is elected as new Chair of the Board, while Silje Augustson continues as executive member of the Board, together with Julien Balkany.

On this background, the nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

*Riulf Rustad is elected as new Chair of the Board. The Company's Board will after this have the following composition:*

- *Riulf Rustad (Chair);*
- *Silje Augustson; and*
- *Julien Balkany.*

## **5. APPROVAL OF OPTION SCHEME**

The nomination committee's proposal is available at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

The nomination committee has proposed an option scheme for key personnel, including directors of the Board. On this background, the nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *Styret gis fullmakt til å utstede opsjoner for kjøp eller tegning av opp til totalt 350 000 aksjer i Selskapet.*
2. *Opsjonene skal ha en utøvelseskurs på minst NOK 30 per aksje og må utøves innen 6. mars 2018.*
3. *Opsjonene kan kun utstedes til ledende ansatte i Selskapet, herunder medlemmer av styret.*
4. *Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.*

1. *The Board of Directors is authorised to grant options to buy or subscribe up to a total of 350,000 shares in the Company.*
2. *The options shall have a strike price of at least NOK 30 per share and must be exercised within 6 March 2018.*
3. *The options may only be granted to key personnel of the Company, including members of the Board.*
4. *The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*

## **6. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer i Selskapet med totalt pålydende verdi på inntil 10 % av Selskapets aksjekapital. Fullmakten kan bare brukes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 7 094 730.*
2. *Kjøpesummen for hver aksje skal være minimum NOK 5 og maksimum NOK 35.*
3. *Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter. Ellers står styret fritt til å avgjøre hvordan erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
4. *Fullmakten gjelder frem til 21. januar 2018.*
5. *Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.*

## **6. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES**

The Board of Directors proposes that the general meeting grants the Board of Directors an authorisation to acquire treasury shares with an aggregate nominal value of up to 10% of the Company's share capital. The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution.

1. *The Board of Directors is authorised to acquire treasury shares up to an aggregate nominal value of NOK 7,094,730.*
2. *The purchase price for each share shall be minimum NOK 5 and maximum NOK 35.*
3. *The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities. The Board of Directors is otherwise free to decide the method of acquisition and disposal of the treasury shares.*
4. *The authorisation is valid until 21 January 2018.*
5. *The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*

## **7. FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved nytegnning av aksjer. Fullmakten kan bare brukes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

Ved tegning av aksjer må det legges vekt på at Selskapet er notert på Oslo Børs, og at kursutviklingen til enhver tid vil følge markedets vurderinger og forventninger knyttet til selskapets utvikling. Selskapets utvikling er knyttet til en lang rekke faktorer, herunder en lang rekke faktorer Selskapet ikke kan påvirke, eller kun i svært begrenset grad, herunder utviklingen i fremtidige olje- og gasspriser.

Med hensyn til hendelser som er inntruffet siden siste balansedato, jf. allmennaksjeloven § 10-3 (2), viser styret til Selskapets børsmeldinger publisert på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) under tickeren «NOR».

Siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er lagt ut på Selskapets registrerte forretningskontor i Badehusgata 37, 4014 Stavanger, og på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

På bakgrunn av det ovenstående foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

## **7. AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

The Board of Directors proposes that the general meeting grants the Board of Directors authorisation to increase the Company's share capital by subscription of new shares. The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.

In connection with subscription of new shares, it must be emphasized that the Company is listed on the Oslo Stock Exchange, and that the development of the share price at all times will vary in accordance with the general market's assessments and expectations related to the Company's development. The Company's development is linked to a wide variety of factors, including a number of factors the Company cannot affect, or only to a very limited extent, including developments in future oil and gas prices.

With respect to events which have occurred since the date of the most recent annual reports of the Company, cf. section 10-3 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board refers to the Company's stock exchange announcements published on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) under the ticker "NOR".

The Company's latest financial statements, annual report and audit opinion are available at the Company's registered office in Badehusgata 37, 4014 Stavanger, Norway and at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

On the basis of the above, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 14 189 460.
2. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
3. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2).
4. Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.
5. Fullmakten gjelder frem til 21. januar 2018.
6. Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

\* / \* / \* / \*

1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital with up to NOK 14,189,460.
2. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.
3. The authorisation covers an increase in capital in return for non-cash contributions and a right to assume special obligations on behalf of the company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6(2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
4. This authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.
5. The authorisation is valid until 21 January 2018.
6. The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

\* / \* / \* / \*

### **Aksjene i Selskapet og retten til å stemme for dem**

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. På tidspunktet for innkallingen har Selskapet utstedt 7 094 730 aksjer, hver pålydende NOK 10,00. På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer som vedkommende eier, og som er registrert på en konto i verdipapirsentralen (VPS) som tilhører aksjeeieren på tidspunktet for generalforsamlingen. Hvis en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan retten til å stemme for de aksjene som er ervervet, bare utøves av erververen hvis ervervet er meldt til VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Ved et eierskifte kan for øvrig erververen og avhenderen avtale at avhenderen kan utøve rettigheter som aksjeeier frem til disse går over til erververen.

### **The Company's shares and the right to vote for them**

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act. At the time of this notice, the Company has issued 7,094,730 shares, each with a nominal value of NOK 10.000. Each share carries one vote at the general meeting, and also equal rights in all other respects. As of the date of this notice, the Company does not own any treasury shares.

Each shareholder has the right to vote for the number of shares owned by the shareholder and registered in the shareholder's register with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the time of the general meeting. If a share acquisition has not been registered with the VPS at the time of the general meeting, voting rights for the acquired shares may only be exercised if the acquisition is reported to the VPS and proven at the general meeting. In a share transfer, the parties may agree that the seller can exercise the shareholder rights until the rights have been assumed by the acquirer.

Etter selskapets syn har verken den reelle eieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på en VPS-konto som tilhører forvalteren, jf. allmennaksjeloven § 4-10. Den reelle eieren av aksjer kan imidlertid stemme for aksjene hvis han godtgjør at han har tatt nødvendige skritt for å avslutte forvalterregistreringen av aksjene, og at aksjene vil overføres til en ordinær VPS-konto, som står i navnet til eieren. Hvis eieren kan godtgjøre at han har tatt slike skritt, og at han har en reell aksjeeierinteresse i selskapet, kan han etter selskapets oppfatning stemme for aksjene, selv om de ennå ikke er registrert på en ordinær VPS-konto.

### **Aksjeeiernes rettigheter**

Aksjeeierne kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen etter at fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke sakene som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Dersom det må innhentes opplysninger, slik at svar ikke kan gis på generalforsamlingen, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i forrige avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

### **Påmelding til generalforsamlingen**

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 19. januar 2016 kl 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

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

It is the view of the Company that neither the beneficial owner nor the custodian may exercise voting rights for shares which are registered on nominee accounts, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10. However, the beneficial owner of the shares may exercise such voting rights if he proves that he has taken the necessary steps to terminate the nominee arrangement, and that the shares will be transferred to an ordinary VPS account in the name of the beneficial owner. If the beneficial owner can prove that he has initiated such measures, and that he has beneficial ownership to the shares, he may, in the opinion of the company, exercise voting rights for the shares even if the shares have not yet been transferred to an ordinary VPS account.

### **The shareholders' rights**

A shareholder cannot demand that new items are added to the agenda now, when the deadline for such request has expired, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-11 second sentence. A shareholder has the right to make proposals for a resolution regarding the items which will be considered by the general meeting.

A shareholder may request directors and the CEO to provide to 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, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

If additional information is necessary, and an answer not will be given at the general meeting, a written answer shall be prepared within two weeks from the date of the general meeting. Such answer shall be available at the Company's office and sent to shareholders requesting the information. If the answer is considered material for evaluation of the circumstances mentioned in the previous paragraph, the answer should be sent to all shareholders with known address.

### **Registration of attendance to the general meeting**

Shareholders who wish to participate at the general meeting, must give notice to the Company by 19 January 2016 at 4pm Oslo time. A registration form is attached hereto as **Appendix A**.

A proxy form is attached hereto as **Appendix B**.

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

Norwegian Energy Company ASA  
c/o DNB Bank ASA,  
Verdipapirservice  
Postboks 1600 Sentrum  
0021 Oslo,  
Norge

e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)

Norwegian Energy Company ASA  
c/o DNB Bank ASA,  
Registrars Department,  
P.O. Box 1600 Sentrum  
0021 Oslo,  
Norway

e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)

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

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/Oslo, 30. desember 2015 / 30 December 2015

Silje Augustson (sign.)  
Styrets leder  
Chair of the Board

Ref.nr.:

Pinkode:

**Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes **21. januar 2016 kl. 12:00** i Advokatfirmaet BA-HR DAs lokaler, Tjuvholmen allé 16, Oslo, Norge

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**

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 21. januar 2016 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 19. januar 2016 kl. 16.00.

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) eller via Investortjenester.**

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

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto: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 styrets leder, eller den hun bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservise, i hende senest 19. januar 2016 kl. 16.00.

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

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder Silje Augustson (eller den hun bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 21. januar 2016 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 styrets leder eller den hun bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 19. januar 2016 kl. 16.00.

**E-post:** [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss på én):

Styrets leder Silje Augustson (eller den hun bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 21. januar 2016 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. 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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 21. januar 2016	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. Endring av styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen	<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.

Ref no:

PIN code:

**Notice of extraordinary general meeting**

An extraordinary general meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on **21 January 2016 at 12:00 (CET)** at the premises of Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen allé 16, Oslo, 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**

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 21 January 2016 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 19 January 2016.

**Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com) or through VPS Investor Services.** To access the electronic system for notification of attendance 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](mailto:genf@dnb.no) or by 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 Chair 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 19 January 2016. **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](mailto:genf@dnb.no) or by 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):

Chair of the Board, Silje Augustson (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 21 January 2016.

---

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 Chair 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 19 January 2016. It may be **sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) or by** 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):

Chair of the Board, Silje Augustson (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 21 January 2016.

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. 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 21 January 2016		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.	Change of the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Approval of option scheme	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital	<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.

## **Proposal from the Nomination Committee of Norwegian Energy Company ASA («Noreco») to the Extraordinary General Meeting of the company to be held on 21 January 2016**

The Nomination Committee of Noreco comprises the following individuals:

Richard Sjøqvist (Chairman);  
Lars Purlund; and  
Kristian Utkilen

The Nomination Committee has since the Annual General Meeting held on 20 May 2015 received two proposals which have been considered by the Nomination Committee as further outlined below.

### **1. Proposed changes to the composition of the Board (Item 4, Change of the Board)**

On 13 October 2015, Noreco announced that the CEO of Noreco at this time stepped down and that Riulf Rustad, director of the Board of Directors, therefore would intensify his efforts with the board work whereas Silje Augustson, Chair of the Board of Directors, in her capacity as executive director would take on the group CEO role and assume additional functions and responsibilities related to the daily operations of the group. Further to these management changes, the Board of Directors was in dialogue with the Nomination Committee of reshuffling the board roles of Riulf Rustad and Silje Augustson.

As notified in the announcement of 13 October 2015, the Nomination Committee therefore proposes to the extraordinary general meeting that Riulf Rustad is elected as new Chair of the Board, while Silje Augustson continues as executive member of the Board, together with current director Julien Balkany.

### **2. Proposal of new option scheme for key personnel and board members (Item 5, Approval of option scheme)**

The Nomination Committee of Noreco has considered a proposal for further inducement of key personnel and board members. The proposal has been submitted because the current scheme is deemed insufficient due to the special circumstances surrounding Noreco. It is proposed that the Board of Directors is authorised to grant options to key personnel and directors to buy or subscribe for up to 350,000 shares in Noreco. It is further proposed that the options shall have a strike price of at least NOK 30 per share and that the options must be exercised within 6 March 2018.

The proposal has been discussed in cooperation with the largest shareholder, and the Board of Directors. The Nomination Committee supports the proposal. Based on this, the Nomination Committee proposes that the extraordinary general meeting approves the new option scheme.

Oslo, 30 December 2015

Richard Sjøqvist (Chairman)  
Lars Purlund  
Kristian Utkilen