

Innkalling til ordinær generalforsamling
Calling notice for Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 25. april 2008 kl. 1400 (norsk tid) på Hall Toll, 2. etg., Skansegt. 2, 4006 Stavanger</p>	<p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Annual General Meeting to be held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 25 April 2008 at 1400 hours (Norwegian time) at Hall Toll, 2nd floor, Skansegt. 2, 4006 Stavanger</p>
<p>På agendaen står følgende saker:</p>	<p>On the agenda are the following items:</p>
<ol style="list-style-type: none">1. Åpning ved møteleder2. Fortegnelse over møtende aksjonærer3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden4. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder5. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for 20076. Godkjennelse av revisors honorar for 20077. Godkjennelse av tidligere styremedlemmers godtgjørelse8. Godkjennelse av nåværende styremedlemmers godtgjørelse9. Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte11. Styrefullmakt til å utstede aksjer11.1 Fullmakt – ansattes insentivprogrammer11.2 Fullmakt – kapitalinnhenting12. Valg av ny revisor	<ol style="list-style-type: none">1. Opening by the chairman of the meeting2. Registration of attending shareholders3. Approval of the calling notice and the agenda4. Election of a person to countersign the minutes together with the chairman5. Approval of the financial statements and annual report for 20076. Approval of the auditor's fee for 20077. Approval of the previous board members' fees8. Approval of the current Board members' fees9. Approval of the fees for the members of the Nomination Committee10. Statement from the Board regarding remuneration principles for senior executives11. Board authorization to issue shares11.1 Authorization – employee incentive schemes11.2 Authorization – raising of equity12. Election of new auditor

<p>1. ÅPNING VED MØTELEDER</p> <p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 11 og allmennaksjeloven § 5-12, vil styreleder Lars Takla åpne og lede den ordinære generalforsamlingen.</p> <p>2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Innkalling og dagsorden godkjennes.”</i></p> <p>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</p> <p>En person blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p> <p>5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2007</p> <p>Det foreslås at styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2007 utarbeidet i samsvar med IFRS, som fremlagt i Vedlegg A (Årsrapport) godkjennes.</p> <p>Selskapets konsoliderte årsregnskap for 2007 utarbeidet i samsvar med IFRS, er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com. Ved forespørsel til Selskapet på + 47 99 28 39 00 kan</p>	<p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN OF THE MEETING</p> <p>In accordance with the Company’s Articles of Association § 11 and section 5-12 of the Public Limited Liability Companies Act, the chairman of the Board, Lars Takla, will open and chair the Annual General Meeting.</p> <p>2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>A list of the attending shareholders will be made.</p> <p>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The calling notice and the agenda are approved.”</i></p> <p>4. ELECTION OF A PERSON TO COUNTERSIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN</p> <p>One person attending the General Meeting will be proposed to countersign the minutes together with the chairperson of the meeting.</p> <p>5. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2007</p> <p>It is proposed that the Board’s annual report and the financial statements of the Company for 2007 prepared in accordance with IFRS, as disclosed in Enclosure A (Annual Report), be approved.</p> <p>Consolidated financial statements of the Company for 2007 prepared in accordance with IFRS are available on the Company’s website www.noreco.com. Alternatively, a copy of the</p>
---	--

<p>alternativt en kopi av det konsoliderte årsregnskapet tilsendes.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Styrets årsberetning for 2007 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2007, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen.”</i></p>	<p>consolidated financial statements can be requested from the Company by calling + 47 99 28 39 00.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The Board of Directors’ annual report for 2007 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2007 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting.”</i></p>
<p>6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2007</p> <p>Det foreslås at Selskapets revisorhonorar på til sammen NOK 300.000 for 2007 blir godkjent. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2007, og inkluderer ikke revisorhonorarer i tilknytning til datterselskapene for 2007. Note 12 i Selskapets regnskap for 2007 viser kostnadsførte honorarer til Selskapets revisor for deres tjenester, herunder revisjon av Selskapets datterselskaper.</p>	<p>6. APPROVAL OF THE AUDITOR’S FEE FOR 2007</p> <p>It is proposed that the annual auditor’s fees for the Company totalling NOK 300,000 for 2007 be approved. The amount represents the fees for the annual audit for 2007 for the parent company Norwegian Energy Company ASA, and does not include fees related to the audits of the Company’s subsidiaries for 2007. Note 12 to the Company’s financial statements for 2007 provides disclosure of the expenses fees to the Company’s auditor for professional services, including the audit of the Company’s subsidiaries.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2007.”</i></p>	<p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The General Meeting approves the annual auditor’s fees for 2007.”</i></p>
<p>7. GODKJENNELSE AV TIDLIGERE STYREMEDLEMMERS GODTGJØRELSE</p> <p>Sittende styre ble valgt i ekstraordinær generalforsamling avholdt 10. oktober 2007, med tiltredelsesdato 9. november 2007. Det tidligere styret ble valgt i ordinær generalforsamling 26. mars 2007. Det er nødvendig at generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen for styremedlemmene som har virket i perioden fra og med 26. mars 2007 til og med 8. november 2007.</p>	<p>7. APPROVAL OF THE PREVIOUS BOARD MEMBERS’ FEES</p> <p>The current Board was elected in an Extraordinary General Meeting held 10 October 2007, effective as of 9 November 2007. The previous board of directors was elected in the Annual General Meeting held 26 March 2007. It is necessary that the General Meeting approves the remuneration to the board members for the period from and including 26 March 2007 to and including 8 November 2007.</p>

<p>I samsvar med tidligere tildelt godtgjørelse fra Selskapet, fremlegges for generalforsamlingen forslag til godtgjørelse for tidligere styremedlemmer, Vedlegg B .</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 26. mars 2007 til og med 8. november 2007.”</i></p>	<p>In accordance with previously granted fees, a motion for approval of remuneration of the previous members of the board of directors, Enclosure B, is presented to the General Meeting.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 26 March 2007 to and including 8 November 2007.”</i></p>
<p>8. GODKJENNELSE AV NÅVÆRENDE STYREMEDLEMMERS GODTGJØRELSE</p>	<p>8. APPROVAL OF THE CURRENT BOARD MEMBERS’ FEES</p>
<p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), fremlegger nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for styremedlemmene, Vedlegg C. Godtgjørelsen gjelder perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008.”</i></p>	<p>Pursuant to § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee presents a motion for approval of remuneration for the members of the Board, Enclosure C. The remuneration relates to the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008.”</i></p>
<p>9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN</p>	<p>9. APPROVAL OF THE FEES FOR THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE</p>
<p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), fremlegger nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for medlemmene av komiteen, Vedlegg C. Godtgjørelsen gjelder perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen</i></p>	<p>Pursuant to § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee presents a motion for approval of remuneration of the members of the Nomination Committee, Enclosure C. The remuneration relates to the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>“The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the</i></p>

for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008.”

10. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er vedlagt som Vedlegg D.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes.”

11. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

På ekstraordinær generalforsamling 10. oktober 2007 ble det vedtatt å gi styret to fullmakter til å utstede aksjer, én i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsprogram for ansatte, og én generell fullmakt. Styret foreslår å fornye disse for ett år, samt å gjøre fullmakten knyttet til de ansattes opsjonsprogram generell for de ansattes insentivprogrammer.

Sak 11.1 Styrefullmakt – ansattes insentivprogrammer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.100.000, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 1.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008.”

10. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, the Board has prepared a statement with respect to the principles for remuneration for senior executives of the Company. The statement is disclosed as Enclosure D.

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

“The Board statement pursuant to section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved.”

11. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES

At the extraordinary General Meeting held 10 October 2007, the Board was granted two authorizations to issue new shares, one related to the fulfillment of option program for the employees, and one general authorization. The Board proposes to renew these authorizations for one year and to make the authorization related to the employees' option program general for incentive schemes.

Item 11.1 Board authorization – employee incentive schemes

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

“a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 3,100,000, by one or several share issues of up to a total of 1,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

<p><i>b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser.</i></p> <p><i>c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</i></p> <p><i>d) Fullmakten skal benyttes ved utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Norwegian Energy Company ASA- konsernet.</i></p> <p><i>e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid.”</i></p>	<p><i>b) The authorization includes the right to increase the Company’s share capital in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.</i></p> <p><i>c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors.</i></p> <p><i>d) The authorization may only be used for issuing of new shares in relation to the employee incentive schemes in force at any time for employees in the Norwegian Energy Company ASA-group.</i></p> <p><i>e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date.”</i></p>
<p>Sak 11.2 Fullmakt – kapitalinnhenting</p>	<p>Item 11.2 Authorization – raising of equity</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p>
<p><i>”a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 173.195.202, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 55.869.420 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.</i></p>	<p><i>“a) The Board of Directors is authorized to increase the Company’s share capital by a total amount of NOK 173,195,202, by one or several share issues of up to a total of 55,869,420 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions.</i></p>
<p><i>b) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</i></p>	<p><i>b) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be waived by the Board of Directors.</i></p>
<p><i>c) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med kapitalforhøyelser rettet mot eksisterende aksjonærer helt eller delvis, for å bringe nye investorer inn i Selskapet, i forbindelse med oppkjøp innen olje og energi sektoren, eller i forbindelse med fusjoner.</i></p>	<p><i>c) The authorization may only be used for issuing of new shares directed towards existing shareholders in full or in part, in order to bring new investors into the Company, in connection with the Company’s acquisitions within the oil and energy sector, or in connection with mergers.</i></p>
<p><i>d) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid.”</i></p>	<p><i>d) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date.”</i></p>

<p>Dersom forslagene i sak 11.1 og 11.2 vedtas, vil alle eksisterende fullmakter for styret til å utstede aksjer anses trukket tilbake.</p> <p>12. VALG AV NY REVISOR</p> <p>Selskapets styre vil fremsette forslag til valg av Selskapets revisor på generalforsamlingen.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til revisor.</p> <p style="text-align: center;">*/**/*</p>	<p>If the proposed resolutions in item 11.1 and 11.2 are adopted, all existing authorizations for the Board to issue shares will be annulled.</p> <p>12. ELECTION OF NEW AUDITOR</p> <p>At the General Meeting, the Board will propose election of the Company's auditor.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting approves the Board's proposal for auditor.</p> <p style="text-align: center;">*/**/*</p>
<p>I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven § 4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjennelse av slikt reelt eierforhold.</p> <p>Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 23. april 2008 kl 0900 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som Vedlegg F.</p> <p>Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets styreleder til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som Vedlegg G.</p>	<p>In the Company's General Meeting each share has one vote. An owner with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the owner of the shares shall within two working days before the General Meeting provides the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further that the Board does not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.</p> <p>Shareowners who wish to take part in the General Meeting, must give notice to the Company by 23 April 2008 at 0900 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as Enclosure F.</p> <p>A power of attorney for the shareholders who wish to grant the Company's chairman of the Board a proxy to represent their shares at the General Meeting is attached hereto as Enclosure G.</p> <p><i>Please note that the translation into English is for information purposes and the Norwegian text shall prevail.</i></p>

Dersom De ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, ber vi Dem vennligst om å fylle ut påmeldingsskjemaet eller skjemaet for tildeling av fullmakt (som inneholder nærmere instruksjoner for bruken av skjemaet) vedlagt denne innkallingen. Påmelding må være mottatt av Selskapet innen 23. april 2008 kl 0900 (norsk tid). Skjemaet kan sendes pr. post eller telefaks til:

Norwegian Energy Company ASA
v/Tone Klepaker Skartveit
Postboks 550 Sentrum
4003 Stavanger
Telefax: +47 51 53 33 33

Fullmakt kan om ønskelig gis styrets leder Lars Takla.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret minst to uker før generalforsamlingen skal avholdes.

Denne innkallingen med vedlegg, samt Selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside: www.noreco.com.

If you would like to participate in the Annual General Meeting, either personally or by proxy, please complete the registration form or the proxy slip (which contains more detailed instructions on the use of the form) enclosed to this notice. The registration of attendance must be received by the Company no later than 23 April 2008 at 0900 hours (Norwegian time). The form may be sent by post or telefax to:

Norwegian Energy Company ASA
att.: Tone Klepaker Skartveit
Postboks 550 Sentrum
4003 Stavanger
Telefax: +47 51 53 33 33

If so desired, you can assign your proxy to the chairman of the Board Lars Takla.

A shareholder is entitled to raise items of business for the General Meeting by submitting them in writing to the Board at least two weeks prior to the General Meeting.

This notice with attachments, as well as the Company's Articles of Association, is also available on the Company's website: www.noreco.com.

Stavanger, 4. April / 4 April 2008



Lars Takla

Styrets leder
Chairman of the Board of Directors

**PÅMELDING ORDINÆR GENERALFORSAMLING 25. APRIL 2008 KL 1400 (NORSK TID) I
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**

Varsel om at De vil delta på den ordinære generalforsamlingen 25. april 2008 skal gis på dette påmeldingsskjemaet. Skjemaet må være mottatt av Norwegian Energy Company ASA innen 23. april 2008 kl 0900 (norsk tid):

Norwegian Energy Company ASA
v/Tone Klepaker Skartveit
Haakon VII's gt. 9
4005 Stavanger
Fax: +47 51 53 33 33

Undertegnede vil møte på den ordinære generalforsamlingen i Norwegian Energy Company ASA den 25. april 2008 og (*sett kryss*):

Avgi stemme for mine/våre _____ (*fill inn antall*) aksjer

Avgi stemme for _____ (*fill inn antall*) aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

Aksjeeierens navn og adresse:

(bruk blokkbokstaver)

Dato

Sted

Aksjeeiers underskrift

**REGISTRATION ANNUAL GENERAL MEETING 25 APRIL 2008 AT 1400 HOURS
(NORWEGIAN TIME) IN NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**

Notification of your intention to attend the Annual General Meeting on 25 April 2008 shall be given on this registration form. The form must be received by Norwegian Energy Company ASA by 23 April 2008 at 0900 (Norwegian time):

Norwegian Energy Company ASA
att.: Tone Klepaker Skartveit
Haakon VII's gt. 9
4005 Stavanger
Fax: +47 51 53 33 33

The undersigned will attend the Annual General Meeting Norwegian Energy Company ASA on 25 April 2008 and (tic as appropriate):

Vote my/our _____ (please specify the number) shares

Vote _____ (please specify the number) shares in accordance with the enclosed power(s) of attorney

Shareholder's name and address:

(in capital letters)

Date

Place

Shareholder's signature

FULLMAKT ORDINÆR GENERALFORSAMLING 25. APRIL 2008 KL 1400 (NORSK TID) I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

Dersom De ikke har anledning til å delta i den ordinære generalforsamlingen 25. april 2008, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjemaet. Skjemaet må være mottatt av Norwegian Energy Company ASA innen 23. april 2008 kl 0900 (norsk tid):

Norwegian Energy Company ASA
v/Tone Klepaker Skartveit
Haakon VII's gt. 9
4005 Stavanger
Fax: +47 51 53 33 33

Undertegnede aksjeeier i Norwegian Energy Company ASA gir herved (*sett kryss*):

Styrets leder Lars Takla eller den han bemyndiger

_____ Navn på fullmektig (*bruk blokkbokstaver*)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer _____ (*sett inn antall*) aksjer på den ordinære generalforsamlingen i Norwegian Energy Company ASA den 25. april 2008. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at dersom det er sendt inn fullmakt uten å krysse av i noen av rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Sak: _____ For Mot Avstår

1. Åpning ved møteleder (ingen avstemming)
2. Fortegnelse over møtende aksjonærer
3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden
4. Valg av en person til å medundertegne protokollen
5. Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen for 2007
6. Godkjennelse av revisors honorar for 2007
7. Godkjennelse av tidligere styremedlemmers godtgjørelse
8. Godkjennelse av nåværende styremedlemmers godtgjørelse
9. Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen
10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- 11.1 Styrefullmakt – ansattes insentivprogrammer
- 11.2 Styrefullmakt – kapitalinnhenting
12. Valg av ny revisor

Aksjeeierens navn og adresse:

(*bruk blokkbokstaver*)

Dato

Sted

Aksjeeiers underskrift

POWER OF ATTORNEY ANNUAL GENERAL MEETING 25 APRIL 2008 AT 1400 HOURS (NORWEGIAN TIME) IN NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

If you are prevented from attending the Annual General Meeting 25 April 2008, you may assign a power of attorney. In such event, you may use this power of attorney form. The form must be received by Norwegian Energy Company ASA by 23 April 2008 at 0900 (Norwegian time):

Norwegian Energy Company ASA
att.: Tone Klepaker Skartveit
Haakon VII's gt. 9
4005 Stavanger
Fax: +47 51 53 33 33

The undersigned shareholder in Norwegian Energy Company ASA hereby assigns (tic as appropriate):

Chairman of the Board Lars Takla or a person designated by him

_____ Name of proxy (*in capital letters*)

power of attorney to attend the Annual General Meeting and vote my/our shares _____ (*fill in number*) shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 25 April 2008. Where the power of attorney is submitted without naming a proxy, the power of attorney will be considered assigned to the Chairman of the Board or a person designated by him.

Voting shall take place in accordance with the instructions below. Please note that in the event a power of attorney is submitted without crossing off any of the boxes, your vote will be considered cast "in favour" of the motions in the notice, yet so that the proxyholder decides how to vote to the extent that other motions are made in addition to or instead of the motions in the notice.

Item: In favor Against Abstention

1. Opening by the chairman of the meeting (not a voting item)
2. Registration of attending shareholders
3. Approval of the calling notice and the agenda
4. Election of a person to countersign the minutes
5. Approval of the financial statements and annual report for 2007
6. Approval of the auditor's fee for 2007
7. Approval of the previous board members' fees
8. Approval of the current Board members' fees
9. Approval of the fees for the members of the Nomination Committee
10. Statement from the board regarding remuneration principles for senior executives
- 11.1 Board authorization – employee incentive schemes
- 11.2 Board authorization – raising of equity
12. Election of new auditor

Shareholder's name and address:

(*in capital letters*)

Date

Place

Shareholder's signature

TIL GENERALFORSAMLINGEN I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

<p>Det vises til innkalling til ordinær generalforsamling i Selskapet.</p> <p>I henhold til innkallingens sak 7, fremmer styret forslag om at den ordinære generalforsamlingen godkjenner følgende styrehonorar til det forrige styret i Selskapet for perioden fra og med 26. mars 2007 til og med 8. november 2007:</p> <p>Lars Takla NOK 350.000 Roger O`Neil NOK 246.021 John Hogan NOK 246.021</p>	<p>Reference is made to the calling notice for the Annual General Meeting of the Company.</p> <p>Pursuant to item 7 of the calling notice, the Board hereby proposes that the Annual General Meeting approves the following remuneration for the previous board of directors of the Company for the period from and including 26 March 2007 to and including 8 November 2007:</p> <p>Lars Takla NOK 350,000 Roger O`Neil NOK 246,021 John Hogan NOK 246,021</p>
---	---

Stavanger 4. april / April 2008
Lars Takla
Styrets leder
Chairperson of the Board of Directors



TIL GENERALFORSAMLINGEN I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

<p>I samsvar med vedtektenes § 7 c) fremmer Nominasjonskomiteen forslag til styregodtgjørelse for hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008, jfr. sak 8 i innkallingen:</p> <p>Lars Takla NOK 300.000 John Hogan NOK 225.000 Roger O`Neil NOK 200.000</p> <p>Therese Log Bergjord NOK 200.000 Heidi M. Petersen NOK 200.000</p> <p>Videre, og i samsvar med vedtektenes § 7 c) fremmer Nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for hvert enkelt medlem av Nominasjonskomiteen for perioden fra og med 9. november 2007 til og med 25. april 2008, jfr. sak 9 i innkallingen:</p> <p>Nominasjonskomiteens medlemmer får hver NOK 2.500 i godtgjørelse for perioden.</p>	<p>In accordance with § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee hereby presents its proposal for the remuneration for each of the Board members for the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008, cf. item 8 to the calling notice:</p> <p>Lars Takla NOK 300,000 John Hogan NOK 225,000 Roger O`Neil NOK 200,000</p> <p>Therese Log Bergjord NOK 200,000 Heidi M. Petersen NOK 200,000</p> <p>Further, and in accordance with § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee hereby presents its proposal for the remuneration for each of the members of the Nomination Committee for the period from and including 9 November 2007 to and including 25 April 2008, cf. item 9 to the calling notice:</p> <p>The members of the Nomination Committee each receives a remuneration of NOK 2,500 for the period.</p>
---	---

Stavanger 4. april / April 2008
Lars Takla
Leder av Nominasjonskomiteen
Chairperson of the Nomination Committee



Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjelovens § 6-16a har Styret i Norwegian Energy Company ASA ("Noreco" eller "Selskapet") utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder (CEO) og andre ledende ansatte. Retningslinjene nedenfor for lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, for det kommende regnskapsåret, vil bli presentert til aksjonærene for en rådgivende avstemning ved den ordinære generalforsamlingen i april 2008.

Noreco er et norsk lete- og produksjons (E&P) selskap med virksomhet fokusert på Nordsjøen (hovedsaklig Norge, Danmark og Storbritannia). Noreco opererer i et internasjonalt arbeidsmarked. Den samlede lønningspakken til daglig leder og de andre ledende ansatte må derfor være konkurransedyktig i forhold til både det norske og det internasjonale arbeidsmarkedet. Både nivået og sammensetningen på den samlede godtgjørelsen til daglig leder og de ledende ansatte må være slik at den vil tiltrekke og holde på høyt kvalifiserte internasjonale ledere. Dette vil kreve bruk av flere forskjellige instrumenter og tiltak som også vil gi insentiver til økte prestasjoner og sikre felles mål og interesser for aksjonærene og ledelsen.

Den nåværende godtgjørelsen til daglig leder og ledende ansatte består av faste og variable elementer. De faste elementene består av en grunnlønn og andre fordeler. De andre fordelene inkluderer fri mobiltelefon og liknende fordeler. De faste elementene inkluderer også livs-, ulykkes- og sykeforsikringer i tråd med vanlig praksis i oljeindustrien og en pensjonsplan for alle ansatte, inkludert daglig leder og de ledende ansatte. Hovedelementene i pensjonsplanen er en pensjonsinnbetaling basert på inntekt opp til maksimum 12G og utstedelse av aksjer for verdien av pensjonen for lønn over 12G. De variable elementene består av en årlig bonus, en utsatt bonus og deltakelse i et opsjonsprogram.

Størrelsen på den årlige kontantbonusen blir fastsatt ut i fra Selskapets oppnådde resultater. Den årlige kontantbonusen har en maksimal utbetaling på 30% av grunnlønnen og med en mulighet for justering i ekstraordinære tilfeller for å reflektere individuelle prestasjoner.

De ansatte, herunder daglig leder og de ledende ansatte, vil ha muligheten til å kjøpe Noreco aksjer tilsvarende opp til 50% av bonusen på tidspunktet for bonusutbetalingen (utsatt bonus). Arbeidstakere som beholder disse aksjene i to år, og fremdeles er ansatte i Noreco på det tidspunktet, vil ha rett til å motta tilleggsaksjer på en en-til-en-basis.

Den ekstraordinære generalforsamlingen i januar 2008 godkjente prinsippene for et opsjonsprogram for alle ansatte. Hensikten med programmet er å etablere et langsiktig insentivprogram for alt personell. Ytelsesbaserte godtgjørelser til de ansatte, herunder daglig leder og de ledende ansatte, er knyttet til verdiskapning for aksjonærene eller Selskapets inntjening over tid. Aksjeopsjoner vil bli tildelt årlig av styret. I 2008 vil tildelingen være 100% av grunnlønnen for daglig leder, 80% av grunnlønnen for andre ledende ansatte og 40% av grunnlønnen for de øvrige ansatte. Opsjonene vil være fullt opptjent etter tre år og bortfaller etter fem år.

Den årlige kontantbonusen til daglig leder godkjennes av styret i et møte, basert på anbefalingen fra komiteen for kompensasjon, eierstyring og selskapsledelse. Den årlige kontantbonusen og aksjebonusen til de andre ledende ansatte blir gjennomgått og godkjent av komiteen for kompensasjon, eierstyring og selskapsledelse etter anbefaling fra daglig leder. Styret vil fortsette å bruke dette systemet for å fastsette nivået på de årlige kontant- og aksjebonusene for neste regnskapsår.

Godtgjørelsen til daglig leder og de ledende ansatte vil bli regelmessig vurdert av komiteen for kompensasjon, og eierstyring og selskapsledelse og Styret for å sikre at lønninger og annen godtgjørelse til enhver tid holdes innenfor retningslinjene og prinsippene ovenfor.

Noreco ble omdannet fra et aksjeselskap til et allmennaksjeselskap i juli 2007. Selskapet har derfor ikke hatt retningslinjer for godtgjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a i hele regnskapsåret 2007. Det har ikke vært noen avvik fra retningslinjene beskrevet ovenfor i 2007.

Board of Directors' Statement on Remuneration to the CEO and the Executive Officers.

In accordance with §6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors of Norwegian Energy Company ASA ("Noreco" or the "Company") has prepared a statement related to the determination of salary and other benefits for the CEO and other executive officers. The guidelines set out below for the CEO and other executive officers' salary and other benefits, for the coming fiscal year, will be presented to the shareholders for their advisory vote at the April 2008 Annual General Meeting.

Noreco is a Norwegian E&P company, and its activities are focused in the North Sea (mainly Norway, Denmark and United Kingdom). Noreco's employment base is international. The total compensation package for the CEO and other executive officers shall therefore be competitive both within the Norwegian labour market and internationally. Both the level of total compensation and the structure of the compensation package for the CEO and other executive officers shall be such that it may attract and retain highly qualified international managers. This will require the use of several different instruments and measures also meant to provide incentives for enhanced performance and to ensure common goals and interest between the shareholders and management.

The current remuneration package for the CEO and other executive officers includes fixed elements and variable elements. The fixed elements consist of a base salary and other benefits. Other benefits include free mobile phone and similar benefits. The fixed elements also include life, accident and sickness insurance in accordance with normal practice in the oil industry and a pension plan for all the employees, including the executive officers and the CEO. The main elements of the pension scheme are a pension premium based on income up to the maximum of 12G and the award of Noreco shares for the value of the insurance premium needed for pension above 12G. The variable elements consist of an annual bonus scheme, a deferred bonus and participation in a share option program.

The level of the annual cash bonus is determined based on achievements of the Company's performance. The annual cash bonus has a maximum payment of 30% of the salary and a possibility for adjustment in exceptional cases in order to reflect individual performance.

The employees, including the executive officers and the CEO, will have the opportunity to purchase Noreco shares equal to a maximum of 50% of the bonus at the time of the bonus payment (deferred bonus). Employees, who retain such shares for two years and are still employed by Noreco at that time, will be eligible for an award of additional matching shares on a one-for-one basis.

The Extraordinary General Meeting held in January 2008 approved the principles for a share option program for all employees. The purpose of the program is to establish long-term incentive schemes for all personnel. Performance-related remuneration of employees, including the CEO and other executive officers, are linked to value creation for shareholders or the Company's earnings performance over time. Share options will be granted annually by the Board of Directors. For 2008, the award will be 100% of base salary for the CEO, 80% of base salary for other executive officers and 40% of base salary for other employees. The options will vest in full after three years and will lapse after five years.

The annual cash bonus for the CEO is approved by the Board of Directors in a meeting, based on recommendations from the Remuneration and Corporate Governance Committee, and the annual cash and share bonuses of the other executive officers are reviewed and approved by the Remuneration and Corporate Governance Committee based on the CEO's recommendation. The Board of Directors will continue to use this system for determining the level of annual cash and share bonus in the coming fiscal year.

Remuneration of the CEO and other executive officers will be evaluated regularly by the Remuneration and Corporate Governance Committee and the Board of Directors to ensure that salary and other benefits are kept, at all times within the above guidelines and principles.

Noreco was transformed from a private limited liability company to a public limited liability company in July 2007. The Company has thus not had a remuneration policy in accordance with §6-16a of the Norwegian Public Limited

Companies Act for the whole fiscal year of 2007. There have been no deviations from the above described principles in 2007.