

## 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:** 7. august 2019  
**Tid:** Kl. 12.00 norsk tid  
**Sted:** Advokatfirmaet BAHR AS sine lokaler, Tjuvholmen allé 16, 0252 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 22 33 60 00 eller e-post til [ir@noreco.com](mailto:ir@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 5. august 2019 kl. 12.00 norsk tid. Påmeldingsskjema/fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

### **På agendaen står følgende saker:**

1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden
4. Valg av nytt styre
5. Godkjennelse av insentivprogram
6. Godtgjørelse til styrets medlemmer
7. Godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen

### **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 7 194 730 aksjer, hver pålydende NOK 10,0000005. På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like

8668189/1

## NOTICE OF 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:** 7 August 2019  
**Time:** 12:00 hours Norwegian time  
**Place:** The premises of Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, 0252 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 webpage [www.noreco.com](http://www.noreco.com). Upon request by a shareholder on +47 22 33 60 00 or by e-mail to [ir@noreco.com](mailto:ir@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 5 August 2019 at 12:00 hours Norwegian time. A registration form/proxy form is attached hereto as **Appendix A**.

### **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. Election of a new Board
5. Approval of incentive programme
6. Remuneration to members of the Board
7. Remuneration to members of the nomination committee

### **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 7,194,730 shares, each with a nominal value of NOK 10.0000005. Each share

1 (5)

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.

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Fullmakter må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen 5 august 2019 kl. 12:00 norsk tid, med mindre aksjeeier har registrert påmelding innen denne fristen. Dersom aksjeeiere er påmeldt innen fristen kan fullmakt fremlegges senest på generalforsamlingen. Se vedlagte fullmaktsskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

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.

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.

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 Company's shareholder 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.

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize the chairperson (or whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS investor services or by completing and submitting the proxy form attached in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated and signed. Proxy forms must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 5 August 2019 at 12:00 Norwegian time, unless the shareholder has registered attendance within this deadline. If shareholders have registered attendance within the deadline, proxies may be presented no later than at the general meeting. See the enclosed proxy form for further information on proxies.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by majority vote.

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.

A shareholder cannot demand that new items are added to the agenda after 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.

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.

Oslo, 1. juli 2019

På vegne av styret  
Riulf Rustad (sign.)  
Styrets leder

\*\*\*

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.

Oslo, 1 July 2019

On behalf of the Board  
Riulf Rustad (sign.)  
Chairman of the Board

\*\*\*

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

Styrets leder eller en person utpekt av han 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 styrets leder Riulf Rustad 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. VALG AV NYTT STYRE**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter vedtak i tråd med innstillingen fra nominasjonskomiteen.

Innstillingen fra nominasjonskomiteen er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

## **5. ENDRING AV INSENTIVPROGRAM**

Generalforsamlingen i Selskapet godkjente et insentivprogram på ekstraordinær generalforsamling avholdt 8. november 2018 i punkt 7. Denne beslutningen omfattet insentivprogram til styret og nøkkelansatte. Det er et ønske om at dette insentivprogrammet kan omfatte styret og samtlige av konsernets ansatte, etter styrets beslutning.

Videre var det i vedtakets punkt 7 (3) inntatt en opptjeningsperiode for de 715.000 opsjonene omtalt i punkt (i) som dessverre var en lapsus (opsjoner omtalt i punkt (ii) og (iii) skal ha opptjeningsperiode som der omtalt, men ikke opsjonene omtalt i punkt (i)).

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*«Vedtatt fattet av generalforsamlingen i Selskapet 8. november 2018 punkt 7 endres slik at opsjonene kan*

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

The chair of the Board, or someone appointed by him, will open the extraordinary 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 chair of the Board Riulf Rustad 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. ELECTION OF A NEW BOARD**

The Board proposes that the general meeting adopts resolutions as proposed by the nomination committee.

The proposal from the nomination committee has been made available on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

## **5. AMENDMENT TO INCENTIVE PROGRAMME**

The general meeting of the Company approved an incentive program on its extraordinary general meeting held on 8 November 2018 item 7. This approval included incentive program for the Board and key personnel. It is a wish that this incentive program can include the Board and all of the group's employees, according to the Board's discretion.

Further, in the resolution item 7 (3) it was included a vesting period for the 715,000 options described in item (i) that unfortunately was an error (options described in item (ii) and (iii) shall have a vesting period as described therein, but not the options described in item (i)).

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

*«The resolution made by the general meeting in the Company on 8 November 2018 item 7 is amended so*

*tildeles styret og samtlige av konsernets ansatte (etter styrets beslutning) og at de 715.000 opsjonene omtalt i punkt 7 (3) (i) ikke skal ha noen opptjeningsperiode.»*

## **6. GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter vedtak i tråd med innstillingen fra nominasjonskomiteen.

Innstillingen fra nominasjonskomiteen er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

## **7. GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV NOMINASJONSKOMITEEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter vedtak i tråd med innstillingen fra nominasjonskomiteen.

Innstillingen fra nominasjonskomiteen er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

\*\*\*

*that options can be granted to the Board and all the group's employees (at the Board's discretion) and that the 715,000 options described in the item 7 (3) (i) shall not have any vesting period."*

## **6. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD**

The Board proposes that the general meeting adopts resolutions as proposed by the nomination committee.

The proposal from the nomination committee has been made available on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

## **7. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

The Board proposes that the general meeting adopts resolutions as proposed by the nomination committee.

The proposal from the nomination committee has been made available on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

\*\*\*