

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling  
*Calling notice for Extraordinary General Meeting*

**Norwegian Energy Company ASA**

Organisasjonsnummer 987 989 297

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 10. oktober 2007 kl. 11.00 i Selskapets lokaler i Haakon VII's gt. 9, Stavanger.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning, inkludert valg av møteleder og en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden
3. Fortegnelse over møtende aksjonærer
4. Fondsemisjon
5. Aksjesplitt
6. Valg av styre
7. Vedtektsendringer
8. Valg av nominasjonskomité
9. Tildeling av styrefullmakt til kapitalforhøyelse

**1. ÅPNING, INKLUDERT VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"[ ] velges som møteleder, og [ ] velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder."*

**2. GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 10 October 2007 at 11.00 at the Company's offices in Haakon VII's gt. 9, Stavanger.

On the agenda are the following items:

1. Opening, including appointment of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes of meeting together with the chair
2. Approval of the calling notice and the agenda
3. Registration of attending shareholders
4. Increase of face value of shares
5. Share split
6. Election of Board of Directors
7. Amendment of Articles of Association
8. Election of Nomination Committee
9. Authorization of Board of Directors to increase share capital

**1. OPENING, INCLUDING APPOINTMENT OF A CHAIRMAN OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIR**

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

*"[ ] is appointed chair person, and [ ] is appointed to cosign the minutes together with the chair person."*

**2. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA**

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

<p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p> <p><b>3. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</b></p> <p>Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p><b>4. FONDSEMISJON – FORHØYELSE AV PÅLYDENE</b></p> <p>For å legge til rette for senere aksjesplitt foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å gjennomføre en forhøyelse av selskapets aksjekapital ved fondsemisjon i medhold av allmennaksjelovens § 10-20:</p> <p><i>"Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 2.391.914,53804 ved at utgitte aksjers pålydende forhøyes med NOK 0,101005 per aksje, slikt at aksjene nye pålydende blir NOK 12,4.</i></p> <p><i>Fondsemisjonen gjennomføres ved overføring av NOK 2.391.914,53804 fra overkursfond.</i></p> <p><i>Vedtektene endres tilsvarende."</i></p> <p><b>5. AKSJESPLITT</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å dele hver aksje i Selskapet i fire nye. Det foreslås dermed at generalforsamlingen vedtar følgende endring i vedtektenes § 4 første ledd:</p> <p><i>"Selskapets aksjekapital er NOK 293.646.570 fordelt på 94.724.700 aksjer, hver med pålydende satt til NOK 3,1."</i></p> <p><b>6. VALG AV NYTT STYRE</b></p> <p>For at Selskapet skal ha et styre som blant annet samsvarer med kravene i allmennaksjeloven 6-11A, samt regler om corporate governance foreslår styret at generalforsamlingen velger nytt styre. Kandidater vil bli fremmet på generalforsamlingen.</p>	<p><i>"The notice and the agenda are approved."</i></p> <p><b>3. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</b></p> <p>A list of the attending shareholders will be made.</p> <p><b>4. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION</b></p> <p>The Board of Directors suggest that the general meeting pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-20 in order to facilitate a share split resolves that:</p> <p><i>"The share capital of the Company is increased by NOK 2,391,914.53804 by increasing the face value of the issued shares with NOK 0.101055 per share, making the new face value of the shares NOK 12.4.</i></p> <p><i>The bonus issue by increasing the face value is carried through by transferring NOK 2,391,914.53804 from the premium fund.</i></p> <p><i>The Articles of Association is amended accordingly."</i></p> <p><b>5. SHARE SPLIT</b></p> <p>The Board suggest that the general meeting resolves to split each share in the Company into 4 new shares. Thus it is suggested that the general meeting resolves the following amendment to the Articles of Association Section 4, first paragraph:</p> <p><i>"The Company's share capital is NOK 293,646,570 divided on 94,724,700 shares, each with a face value of NOK 3.1."</i></p> <p><b>6. ELECTION OF NEW BOARD OF DIRECTORS</b></p> <p>In order for the Company to have a Board that i.a. meets the requirements of the Public Limited Liability Companies Act section 6-11A and the rules of corporate governance, the Board suggest that the general meeting elects a new Board of Directors. Candidates will be presented at the</p>
---	--

## 7. ØVRIGE VEDTEKSENDRINGER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om vedtektsendringer i forbindelse med den forestående børsnotering av Selskapet:

### Sak 7.1 Nominasjonskomité

En ny § 7 er foreslått tatt inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:

*"Nominasjonskomiteen skal bestå av tre medlemmer. Medlemmene velges for en periode på to år med mindre den ordinære generalforsamlingen beslutter en kortere periode.*

*Nominasjonskomiteen skal forberede et forslag til den ordinære generalforsamlingen vedrørende:*

- a) Valg av styremedlemmer og styreleder til styret.
- b) Valg av medlemmer til og leder av nominasjonskomiteen.
- c) Styrehonorar til styremedlemmene og medlemmene av nominasjonskomiteen.
- d) Eventuelle endringer i nominasjonskomiteens mandat eller vedtekter.

*Allmennaksjeloven §§ 6-7 og 6-8 skal gjelde tilsvarende for nominasjonskomiteens medlemmer."*

Nåværende § 7 i Selskapets vedtekter blir ny § 8.

### Sak 7.2 Ny § 9

En ny § 9 er foreslått tatt inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:

*"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*

general meeting.

## 7 OTHER AMENDMENTS TO AOA

The Board suggest the general meeting makes the following resolutions concerning amendment of the Articles of Association in connection with the forthcoming listing of the Company:

### Item 7.1 Nomination Committee

A new Section 7 is suggested to be included in the Company's AOA:

*"The Nomination Committee shall consist of three members. The service shall be two years unless the Annual General Meeting determines that the period shall be shorter.*

*The Nomination Committee shall prepare a motion for the Annual General Meeting relating to:*

- a) Election of members of the Board of Directors and the chairperson of the Board of Directors.
- b) Election of the members of the Nomination Committee and the chairperson of the Committee.
- c) The remuneration of the Directors and the members of the Nomination Committee.
- d) Any amendments of the Nomination Committee's Mandate and Charter.

*Sections 6-7 and 6-8 of the Act relating to the Public Limited Liability Companies apply correspondingly in relation to the members of the Nomination Committee."*

The current section 7 of the Company's AOA will be the new Section 8.

### Item 7.2 New section 9

A new Section 9 is suggested to be included in the Company's AOA:

*"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 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*

<p><i>forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold.</i></p>	<p><i>General Meeting provide 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 the Board of Directors shall not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.</i></p>
<p><i>Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til selskapet innen den frist som angis i innkallingen og som ikke kan være tidligere enn to virkedager forut for generalforsamlingen.”</i></p>	<p><i>Shareowners who wish to take part in the General Meeting, must give notice to the Company by the date stated in the Calling Notice, which date must be at least two working days before the General Meeting.”</i></p>
<p><b>Sak 7.3 Endring i § 8 (ny § 10)</b></p>	<p><b>Item 7.3 Amendment to section 8 (new section 10)</b></p>
<p>Vedtektenes § 8, ny § 10, endres til å lyde:</p>	<p>The AoA’s Section 8, now Section 10, is amended to read:</p>
<p><i>”På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:</i></p>	<p><i>The General Meeting shall deal with the following:</i></p>
<ol style="list-style-type: none"> <li><i>1. valg av styrets leder</i></li> <li><i>2. godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte</i></li> <li><i>3. valg av medlemmer og leder av nominasjonskomiteen, samt endringer i mandatet og vedtekter.</i></li> <li><i>4. andre saker som etter allmennaksjeloven hører under generalforsamlingen.</i></li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li><i>1. Election of Board members and the Chairman of the Board</i></li> <li><i>2. Approval to the Annual Accounts and Annual Report including distribution of dividend</i></li> <li><i>3. Election of the members and the chairperson of the Nomination Committee and amendments of the Nomination Committee’s Mandate and Charter</i></li> <li><i>4. Such other matters as, according to law or the Articles of Association, fall within the duties of the General Meeting.</i></li> </ol>
<p><i>Den ordinære generalforsamlingen skal også behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a. Det skal holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen. Retningslinjer om ytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16 a første ledd tredje punktum nr 3 skal godkjennes av generalforsamlingen.”</i></p>	<p><i>The General Meeting shall also deal with the statement from the Board of directors relating to the determination of salary and other benefits to the leading employees according to Section 6-16 a of the Act relating to the Public Limited Liability Companies. There shall be a consultative votation regarding the principles relating to determining the salary of the leading employees set by the Board of Directors. The principles regarding benefits according to Section 6-16 a first paragraph, third period, no 3, shall be approved by the General Meeting.”</i></p>
<p><b>Sak 7.4 Ny § 11</b></p>	<p><b>Item 7.4 New section 11</b></p>
<p>En ny § 11 er foreslått tatt inn i Selskapets vedtekter, og skal lyde som følger:</p>	<p>A new Section 11 is suggested to be included in the Company’s AOA:</p>
<p><i>”Generalforsamlingen ledes av styrets formann.”</i></p>	<p><i>“The General Meeting shall be chaired by the</i></p>

## 8 VALG AV NOMINASJONSKOMITE

Under forutsetning av at styrets forslag om opprettelse av nominasjonskomité blir vedtatt foreslår styret at generalforsamlingen velger nominasjonskomité.

## 9. STYREFULLMAKT KAPITALFORHØYELSE

### Sak 9.1 Fullmakt - erverv av aksjer og innløsning av opsjoner

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer 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 3,1. Tegningskurs skal være NOK 37,50, og øvrige vilkår fastsettes av styret.

b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.

c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.

d) Fullmakten kan benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med erverv av aksjer og innløsning av opsjoner i Altinex ASA.

e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid."

*Chairman of the Board of Directors."*

## 8. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE

Provided that the Board's suggestion regarding the establishment of a nomination committee is adopted by the general meeting, the Board suggests that the general meeting elects a nomination committee.

## 9. AUTHORIZATION OF BOARD - INCREASE OF SHARE CAPITAL

### Item 9.1 Authorization – purchase of shares and redemption of options

The Board suggests that the general meeting resolves as follows:

a) "The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 3,100,000, by issuing up until 1,000,000 shares, through one or more subscriptions, each with a nominal value of NOK 3.1. The subscription price will be NOK 37.50, and the Board of Directors is further authorized to determine terms of such offerings and subscriptions.

b) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company.

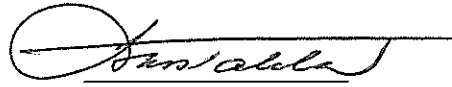
c) The Board of Directors is further authorized to waive the preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Private Limited Companies Act.

d) The authorization may only be used for issuing of new shares relating to the purchase of shares and redemption of options in Altinex ASA.

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."

<p><b>Sak 9.2 Fullmakt – kapitalinnhenting</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p>a) ”Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 131.849.999,8, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 42.532.258 aksjer, hver pålydende NOK 3,1. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.</p> <p>b) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</p> <p>c) Fullmakten kan benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med kapitalforhøyelser rettet mot eksisterende aksjonærer helt eller delvis eller for å bringe nye investorer inn i selskapet, i forbindelse med Selskapets planer om kapitalinnhenting (annet enn utstedelse av aksjer som ledd i opsjonsprogram for ansatte).</p> <p>d) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid.”</p> <p><b>Sak 9.3 Tilbaketrekking av fullmakter</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p>”Ved vedtak av fullmaktene i sak 9.1 og sak 9.2 trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til kapitalforhøyelse tilbake.”</p> <p style="text-align: center;">*/**</p>	<p><b>Item 9.2 Authorization –raising of equity</b></p> <p>The Board suggest that the general meeting resolves at follows:</p> <p>a) “The Board of Directors is authorized to increase the Company’s share capital by a total amount of NOK 131,849,999.8, by issuing up until 42,532,258 shares, through one or more subscriptions, each with a nominal value of NOK 3.1. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions.</p> <p>b) The Board of Directors is further authorized to waive the preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Private Limited Companies Act.</p> <p>c) The authorization may only be used for issuing of new shares directed towards existing shareholders in full or in part or in order to bring new investors into the company, in order to fund the Company’s equity plans (other than issuance of shares as part of a share option program for employees).</p> <p>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.”</p> <p><b>Item 9.3 Annulations of authorizations</b></p> <p>The Board suggest that the general meeting resolves at follows:</p> <p>“By adopting the authorizations in item 9.1 and item 9.2 all previously issued authorization to the Board of Directors is authorized to increase the Company’s share capital are annulled.”</p> <p style="text-align: center;">*/**</p>
<p>Vedlagt følger fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets styreleder til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen.</p>	<p>Attached is a power of attorney for the shareholders who wish to grant the Company’s chairman of the Board of Directors a proxy to represent their shares at the General Meeting.</p> <p>Please note that the translation into English is for information purposes and the Norwegian text shall prevail.</p>

Stavanger, 26. oktober / 26 October 2007

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lars Takla', written over a horizontal line.

Lars Takla

Styrets leder  
*Chairman of the Board of Directors*

**RETURNERES TIL:***TO BE RETURNED TO:*

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

Dersom du ikke har anledning til å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen, kan fullmakt gis til Selskapets styreleder Lars Arne Takla til å representere dine aksjer på generalforsamlingen.

*If you are prevented from attending the Extraordinary General Meeting, you may grant the Company's chairman of the Board of Directors a proxy to represent your shares at the General Meeting.*

**FULLMAKT / PROXY**

Som eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Norwegian Energy Company ASA gir jeg herved:

*Owning \_\_\_\_\_ shares in Norwegian Energy Company ASA, I hereby grant:*

Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors* Lars Arne Takla

fullmakt til å møte for meg på ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA 10. oktober 2007 kl. 11.00 og til å avgi stemme for mine aksjer.

*proxy to meet at the at the Extraordinary General Meeting in Norwegian Energy Company ASA 10 October 2007 at 11.00, and vote for my shares.*

\_\_\_\_\_  
Sted/ Place

\_\_\_\_\_  
Dato/ Date

\_\_\_\_\_  
Fullmaktgivers underskrift /  
*Signature of the principal*

Fullmaktgivers navn og adresse (vennligst bruk blokkbokstaver):

*The principals name and address (please use capital letters):*

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_