

## **INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**Norwegian Energy Company ASA**  
Organisasjonsnummer 987 989 297

*Denne innkallingen er utferdiget både på norsk og på engelsk.  
Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den  
norske gå foran.*

Styret innkaller med dette til ekstraordinær  
generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA  
(heretter "**Selskapet**"):

**Dag:** 27. mars 2015  
**Tid:** Kl. 12.00 norsk tid  
**Sted:** Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med  
kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil  
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 26. mars 2015 kl 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema  
er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**. Fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen  
som **Vedlegg B**.

På agendaen står følgende saker:

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

---

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

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

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

**Norwegian Energy Company ASA**  
Organisation number 987 989 297

*This notice has been prepared both in Norwegian and in English.  
In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian  
shall prevail.*

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an  
Extraordinary General Meeting in Norwegian Energy  
Company ASA (the "**Company**"):

**Day:** 27 March 2015  
**Time:** 12:00 hours Norwegian time  
**Place:** Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

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 26 March 2015 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 chair and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the agenda
4. Appointment of Board
5. Appointment of Nomination Committee
6. Amendment of Articles

---

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

Styret foreslår at advokat Erling Ueland 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 STYRE**

Som følge av restruktureringen vedtatt av Selskapets obligasjonseiere og aksjonærer 2. og 3. mars 2015 og konverteringen av obligasjonsgjeld til nye aksjer, foreslås det at det velges et nytt styre som kan reflektere den nye aksjonærsammensetningen.

Styret har anmodet Selskapets nominasjonskomité om å utarbeide et forslag til styresammensetning som kan fremsettes for generalforsamlingen. Forslaget vil bli offentliggjort så snart det er klart, og senest på den ekstraordinære generalforsamlingen.

## **5. VALG AV NOMINASJONSKOMITÉ**

Det foreslås at det velges nye medlemmer til Selskapets nominasjonskomité. Forslag til nye medlemmer vil bli presentert senest på den ekstraordinære generalforsamlingen.

## **6. VEDTEKTSENDRING**

Selskapets styre mener det vil kunne være praktisk å ha mulighet til å avholde generalforsamlinger også i Oslo, i tillegg til i Selskapets hjemkommune i Stavanger. Slik adgang må i henhold til allmennaksjeloven § 5-8 fastsettes i Selskapets vedtekter, og det foreslås derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Selskapets vedtekter endres ved innføring av en ny § 13 lydende som følger:*

*"§ 13 Sted for generalforsamling  
Generalforsamlinger i selskapet kan avholdes i Oslo."*

*\* / \* / \* / \**

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt

## **2. ELECTION OF CHAIR AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The Board proposes that attorney-at-law Erling Ueland is elected to chair the meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes.

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

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

*"The notice and the agenda are approved."*

## **4. APPOINTMENT OF BOARD**

Following the restructuring approved by the Company's bondholders and shareholders on 2 and 3 March 2015 and the conversion of debt to new shares, it is proposed that a new Board is elected which can reflect and represent the new shareholder base.

The Board has instructed the Company's Nomination Committee to prepare a proposal to the general meeting for the board composition. The proposal will be presented as soon as possible, and at the latest in the extraordinary general meeting.

## **5. APPOINTMENT OF NOMINATION COMMITTEE**

It is proposed that a new Nomination Committee is elected. Candidates will be presented at the latest in the extraordinary general meeting.

## **6. AMENDMENT OF ARTICLES**

The Board deems it practicable to have the right to hold general meetings also in Oslo, in addition to the Company's municipality in Stavanger. Pursuant to the Public Companies Act section 5-8, such right must follow from the Company's articles, and it is therefore proposed that the general meeting resolves the following:

*"The Company's articles are amended by including a new section 13 as follows:*

*"§ 13 Place of general meeting  
General meetings in the company can be held in Oslo."*

*\* / \* / \* / \**

The Company is a Norwegian public limited company

norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandeloven. På tidspunktet for innkallingen har Selskapet utstedt 56 757 843 aksjer. På tidspunktet for generalforsamlingen vil antallet aksjer ha økt som følge av utstedelse av nye aksjer og andre vedtak som truffet av den ekstraordinære generalforsamlingen 3. mars 2015 (se protokoll tilgjengelig på [www.noreco.com](http://www.noreco.com) for nærmere informasjon). På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier ingen egne aksjer.

En aksjonær kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 26. mars 2015 kl 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema for aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til styrets leder eller den hun måtte bemyndige til å representere vedkommende sine aksjer på generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

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

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

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

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

governed by Norwegian law, including the Public Companies Act and the Securities Trading Act. The Company has issued 56,757,843 shares. At the time of the general meeting the number of shares will have increased due to issuance of new shares and other resolutions as resolved by the extraordinary general meeting on 3 March 2015 (see minutes available on [www.noreco.com](http://www.noreco.com) for further details). Each share has one vote in the general meeting, and also equal rights in all other respects. The Company does not own any treasury shares.

A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the general meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.

Shareholders who wish to participate in the general meeting, must give notice to the Company by 26 March 2015 at 4pm CET. A registration form is attached hereto as Appendix A.

A form of power of attorney for shareholders who wishes grant the chair of the Board or such person as may be appointed by her a proxy to represent their shares at the general meeting is attached to this notice 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,  
Registrars Department,  
P.O. Box 1600 Sentrum  
0021 Oslo,  
Norway

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

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, 6. mars 2015 / 6 March 2015

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

**Ref no:**                      **PIN code:**
**Notice of extraordinary general meeting**

An extraordinary general meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on **27 March 2015 at 12:00 (CET)** at the company's premises in Bادهusgaten 37, 4014 Stavanger, Norway.

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

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

**Notice of attendance/voting prior to the meeting**

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 27 March 2015 and vote for:

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

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. (CET) on 26 March 2015.

**Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com) or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast 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 and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

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

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

**Proxy (without voting instructions)**
**Ref no:**
**PIN code:**

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

If you are unable to attend the extraordinary general meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the 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 26 March 2015. **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). 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 27 March 2015.

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 26 March 2015. It may be sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) / regular post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

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

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 27 March 2015.

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 27 March 2015	For	Against	Abstention
2. Election of chair and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Appointment of Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Appointment of Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Amendment of articles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

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

Ref.nr.:

Pinkode:

**Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes 27. mars 2015 kl. **12:00** i selskapets lokaler i Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

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

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

**Møteseddel/forhåndsstemmer**

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 27. mars 2015 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 26. mars 2015 kl. 16.00.

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

**Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) samt via VPS Investortjenester.**

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

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 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, Verdipapirservice, i hende senest 26. mars 2015 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, Verdipapirservice, 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 27. mars 2015 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 26. mars 2015 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 27. mars 2015 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 27 mars 2015		For	Mot	Avstå
2.	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3.	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4.	Valg av styre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Valg av nominasjonskomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Vedtektsendring	<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.