

## INNKALLING TIL ORDINÆR 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 ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter «**Selskapet**»):

**Dag:** 24. mai 2017  
**Tid:** Kl. 12.00 norsk tid  
**Sted:** Advokatfirmaet BA-HR DAs 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 21 51 57 07 eller e-post til [investorrelations@noreco.com](mailto:investorrelations@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 22. mai 2017 kl. 16.00 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. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2016 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet
5. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet
6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering)
7. Godkjenning av revisors honorar for 2016
8. Godkjenning av godtgjørelse til styret
9. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen
10. Endring av styret

## NOTICE OF ANNUAL 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 the Annual General Meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "**Company**"):

**Day:** 24 May 2017  
**Time:** 12:00 hours Norwegian time  
**Place:** The premises of Advokatfirmaet BA-HR  
DA, 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 web-page [www.noreco.com](http://www.noreco.com). Upon request by a shareholder on +47 21 51 57 07 or by e-mail to [investorrelations@noreco.com](mailto:investorrelations@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 22 May 2017 at 16:00 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. Approval of the 2016 annual accounts of Norwegian Energy Company ASA and group's consolidated accounts and the board of directors report
5. The Board of Directors' declaration regarding salary and other remuneration to senior executives of the Company
6. Consideration of the statement of corporate governance (no voting)
7. Approval of fees to the auditor for 2016
8. Approval of remuneration to the Board of Directors
9. Approval of remuneration to members of the Nomination Committee
10. Change of the Board of Directors

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

Styrets leder eller en person utpekt av han vil åpne den ordinære 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. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2016 FOR NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA OG KONSERNET**

Årsregnskapet og årsberetningen for 2016 er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2016 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet.*

**5. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I SELSKAPET**

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende retningslinjene for godtgjørelsen til ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er inntatt i note 9 til Selskapets årsregnskap for 2016, og er også gjort tilgjengelig som særskilt dokument på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

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

The chair of the Board, or someone appointed by him, will open the annual 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. APPROVAL OF THE 2016 ANNUAL ACCOUNTS OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA AND GROUP'S CONSOLIDATED ACCOUNTS AND THE BOARD OF DIRECTORS REPORT**

The annual accounts for 2016 and the Board of Directors' report is made available on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

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

*The general meeting approves the annual accounts for 2016 for Norwegian Energy Company ASA, the group consolidated accounts and the Board of Directors' report.*

**5. THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION REGARDING SALARY AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES OF THE COMPANY**

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement with respect to the guidelines for salary and remuneration for senior executives of the Company. The statement is included in note 9 to the Company's annual accounts for 2016, and is also made available as a separate document on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

## **6. BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING**

Styrets redegjørelse for foretaksstyring er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

*Ingen votering under punkt 6.*

## **7. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2016**

Selskapets honorar til revisor fremgår av note 13 til regnskapet for 2016 for Norwegian Energy Company ASA. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2016.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Revisors godtgjørelse på NOK 1 million for revisjon av Norwegian Energy Company ASA for 2016 godkjennes.*

## **8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET**

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c) vil Selskapets nominasjonskomité fremlegge forslag til godtgjørelse av medlemmene av Selskapets styre. Forslaget vil bli publisert og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) når det er ferdigstilt.

## **9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN**

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c) vil Selskapets nominasjonskomité fremlegge forslag til godtgjørelse av medlemmene av nominasjonskomiteen. Forslaget vil bli publisert og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) når det er ferdigstilt.

## **10. ENDRING AV STYRET**

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 a) vil Selskapets nominasjonskomité fremlegge forslag til endring av Selskapets styre. Forslaget vil bli publisert og gjort

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

*The declaration from the Board of Directors pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved.*

## **6. CONSIDERATION OF THE STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE**

The statement of corporate governance is made available on the Company's webpage, [www.noreco.com](http://www.noreco.com).

*No voting under item 6.*

## **7. APPROVAL OF FEES TO THE AUDITOR FOR 2016**

The remuneration to the auditor for 2016 is disclosed in note 13 to the annual financial statements for Norwegian Energy Company ASA. The amount represents the fees for the annual audit for 2016 for the parent company Norwegian Energy Company ASA.

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

*The auditor's fees of NOK 1.0 million for the audit of Norwegian Energy Company ASA for 2016 are approved.*

## **8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS**

Pursuant to Section 7 c) of the Company's Articles of Association, the Nomination Committee will make a proposal for remuneration to the members of the Board of Directors. The proposal will be published and made available at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com), when finalised.

## **9. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

Pursuant to Section 7 c) of the Company's Articles of Association, the Nomination Committee will make a proposal for remuneration to the members of the Nomination Committee. The proposal will be published and made available at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com), when finalised.

## **10. CHANGE OF THE BOARD**

Pursuant to Section 7 a) of the Company's Articles of Association, the Nomination Committee will make a proposal for change of the Board of Directors of the Company. The proposal will be published and made

tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.noreco.com](http://www.noreco.com) når det er ferdigstilt.

\*\*\*

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

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

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

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

### **Aksjeeiernes rettigheter**

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

available at the Company's website [www.noreco.com](http://www.noreco.com), when finalised.

\*\*\*

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

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act. At the time of this notice, the Company has issued 7,094,730 shares, each with a nominal value of NOK 10. Each share carries one vote at the general meeting, and also equal rights in all other respects. As of the date of this notice, the Company does not own any treasury shares.

Each shareholder has the right to vote for the number of shares owned by the shareholder and registered in the 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. In a share transfer, the parties may agree that the seller can exercise the shareholder rights until the rights have been assumed by the acquirer.

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

### **The shareholders' rights**

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

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

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

### **Påmelding til generalforsamlingen**

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 22. mai 2017 kl. 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema/fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Vedlegg A 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 VPS Investortjenester.

A shareholder may request directors and the CEO to provide to the general meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

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

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

Shareholders who wish to participate at the general meeting, must give notice to the Company by 22 May 2017 at 4pm Oslo time. A registration form/proxy form is attached hereto as **Appendix A**.

Appendix A 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.

Oslo, 3. mai /3 May 2017

Riulf Rustad (sign.)  
Styrets leder  
Chair of the Board