

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: 8. mars 2017
Tid: Kl. 12:00 norsk tid
Sted: Advokatfirmaet BA-HR DAs lokaler,
Tjuvholmen allé 16, 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. På forespørsel fra en aksjeeier på +47 99 28 39 00 eller e-post til 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 6. mars 2017 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 aksjeeiere
- 2) Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
- 3) Godkjennelse av innkalling og dagsorden
- 4) Godkjennelse av forlenget innløsningsdato i det nåværende opsjonsprogrammet
- 5) Godkjennelse av utvidet opsjonsprogram
- 6) Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer
- 7) Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

NOTICE OF AN 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: 8 March 2017
Time: 12:00 hours Norwegian time
Place: The premises of Advokatfirmaet BA-HR
DA, Tjuvholmen allé 16, 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. Upon request by a shareholder on +47 99 28 39 00 or by e-mail to 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 6 March 2017 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 chairman and a person to co-sign the minutes
- 3) Approval of the notice and the agenda
- 4) Approval of extended maturity of the outstanding options in the current options scheme
- 5) Authorization of an expanded option scheme
- 6) Authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares
- 7) Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital

1 ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

Styrets leder eller en person utpekt av styrets leder 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 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 FORLENGET INNLØSNINGSDATO I OPSJONSPROGRAMMET

Styret har etter skriftlig anmodning fra aksjonær som representerer mer enn en tyvendedel av aksjekapital innkalt til ekstraordinær generalforsamling for å få behandlet et forslag om en forlenget frist for kjøp eller tegning av opp til totalt 200 000 aksjer i Selskapets opsjonsprogram.

På bakgrunn av dette foreslås at generalforsamlingen behandler følgende forslag til vedtak:

- 1. Styret gis fullmakt til å utvide innløsningsfristen for opsjoner utstedt i samsvar med generalforsamlingsbeslutning 21. januar 2016, som gir rett til kjøp eller tegning av opp til totalt 200 000 aksjer i Selskapet, slik at fristen for opsjonsutøvelse senest kan utløpe 8. mars 2019.*

5 GODKJENNELSE AV UTVIDET OPSJONSPROGRAM

Styret har etter skriftlig anmodning fra aksjonær som representerer mer enn en tyvendedel av aksjekapital innkalt til ekstraordinær generalforsamling for å få behandlet et forslag om utstedelse av ytterligere opsjonsrettigheter. På denne bakgrunn ber styret at generalforsamlingen behandler følgende forslag til vedtak:

1 OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The chair of the Board, or someone appointed by the chair, will open the 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 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 EXTENDED MATURITY FOR OPTION RIGHTS

The board has upon receipt of request from shareholder representing more than 5% of the share capital summoned an extraordinary general meeting to assess a proposal to extend the option period for issued options to buy or subscribe for shares of up to 200,000 shares in the Company's option scheme.

On this background it is proposed that the extraordinary general meeting assess the following proposal for resolution:

- 1. The Board of Directors is authorised to grant an extension of the maturity for options issued pursuant to decision by the general meeting 21 January 2016, providing right to buy or subscribe up to a total of 200 shares in the Company, so that the options can be exercised up to 8 March 2019.*

5 APPROVAL OF THE ADDITIONAL OPTION SCHEME

The board has upon receipt of request from shareholder representing more than 5% of the share capital summoned an extraordinary general meeting to assess a proposal to expand the option scheme by granting additional option rights. On this background the board requests that the extraordinary general meeting assess the following proposal for resolution:

2. *Styret gis fullmakt til å utstede ytterligere opsjoner for kjøp eller tegning av opp til totalt 150 000 aksjer i Selskapet.*
3. *Fristen for utøvelse av opsjonene er 8. mars 2019 og fordeles på (i) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 80 000 aksjer med en utøvelseskurs på NOK 260 per aksje og (ii) opsjoner for kjøp eller tegning av opp til 70 000 aksjer som skal ha en utøvelseskurs basert på VWAP-prisen de siste 30 handelsdager forut for utstedelsen av opsjonen med et premietillegg på 20 %.*
4. *Opsjonene kan kun utstedes til nøkkelansatte i Selskapet, herunder medlemmer av styret og fremtidige ansatte, etter styrets skjønn.*
5. *Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.*

1. *The Board of Directors is authorised to grant additional options to buy or subscribe up to a total of 150 000 shares in the Company.*
2. *The options must be exercised within 8 March 2019 and shall be divided into (i) options to buy or subscribe for 80 000 shares at a strike price of at least NOK 260 per share and (ii) options to buy or subscribe for 70 000 shares at a strike price based on the VWAP-price of the 30 trading days preceding the grant of the option plus a 20% premium, the option rights must be issued no later than 8 March 2019.*
3. *The options may only be granted to key personnel of the Company, including members of the Board and future hires, as deemed appropriate by the Board.*
4. *The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*

6 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Under forutsetning av at generalforsamlingen fatter positivt vedtak i tilknytning til punkt 5 og 6, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer i Selskapet med totalt pålydende verdi på inntil 10 % av Selskapets aksjekapital. Fullmakten kan bare brukes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å erverve og pantsette egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 7 094 730.*
2. *Kjøpesummen for hver aksje skal være minimum NOK 5 og maksimum NOK 350.*
3. *Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter. Ellers står styret stå fritt til å avgjøre hvordan erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
4. *Fullmakten gjelder frem til 8. mars 2019 og erstatter tidligere utstedt fullmakt.*
5. *Fullmakten kan benyttes i*

6 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES

Subject to approval of item 5 and 6, the Board of Directors proposes that the general meeting grants the Board of Directors an authorisation to acquire treasury shares with an aggregate nominal value of up to 10% of the Company's share capital. The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution.

1. *The Board of Directors is authorised to acquire treasury shares up to an aggregate nominal value of NOK 7,094,730.*
2. *The purchase price for each share shall be minimum NOK 5 and maximum NOK 350.*
3. *The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities. The Board of Directors is otherwise free to decide the method of acquisition and disposal of the treasury shares.*
4. *The authorisation is valid until 8 March 2019 and replaces previously issued authorisation.*

oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

5. The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

7 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Under forutsetning av at generalforsamlingen fatter positivt vedtak i tilknytning til punkt 5 og 6, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer. Fullmakten kan bare brukes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, herunder det utvidede opsjonsprogrammet, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

Ved tegning av aksjer må det legges vekt på at Selskapet er notert på Oslo Børs, og at kursutviklingen til enhver tid vil følge markedets vurderinger og forventninger knyttet til selskapets utvikling. Selskapets utvikling er knyttet til en lang rekke faktorer, herunder en lang rekke faktorer Selskapet ikke kan påvirke, eller kun i svært begrenset grad.

Med hensyn til hendelser som er inntruffet siden siste balansedato, jf. allmennaksjeloven § 10-3 (2), viser styret til Selskapets børsmeldinger publisert på www.newsweb.no under tickeren «NOR».

Siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er lagt ut på Selskapets registrerte forretningskontor i Nedre Vollgate 1, 0158 Oslo, og på Selskapets hjemmeside www.noreco.com.

På bakgrunn av det ovenstående foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 35 473 651.*
- 2. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- 3. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5 og § 14-6 (2).*

7 AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

Subject to approval of item 5 and 6, the Board of Directors proposes that the general meeting grants the Board of Directors authorisation to increase the Company's share capital by subscription of new shares. The authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, including the extended option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.

In connection with subscription of new shares, it must be emphasized that the Company is listed on the Oslo Stock Exchange, and that the development of the share price at all times will vary in accordance with the general market's assessments and expectations related to the Company's development. The Company's development is linked to a wide variety of factors, including a number of factors the Company cannot affect, or only to a very limited extent.

With respect to events which have occurred since the date of the most recent annual reports of the Company, cf. section 10-3 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board refers to the Company's stock exchange announcements published on www.newsweb.no under the ticker "NOR".

The Company's latest financial statements, annual report and audit opinion are available at the Company's registered office in Nedre Vollgate 1, 0158 Oslo, and at the Company's web site www.noreco.com.

On the basis of the above, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- 1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital with up to NOK 35,473,651.*
- 2. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
- 3. The authorisation covers an increase in capital in return for non-cash contributions and a right to assume special obligations on behalf of the company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6(2) of the Norwegian Public Limited Liability*

4. Fullmakten kan bare benyttes for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, for styrking av Selskapets egenkapital eller dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.
5. Fullmakten gjelder frem til 8. mars 2019 og erstatter tidligere utstedt fullmakt.
6. Fullmakten kan benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

* / * / * / *

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 7 094 730 aksjer, hver pålydende NOK 10,00. 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.

Companies Act.

4. This authorisation can only be used for fulfilment of the Company's option scheme, to strengthen the Company's equity or for funding of business opportunities.
5. The authorisation is valid until 8 March 2019 and replaces previously issued authorisation.
6. The authorisation may be used in take-over situations, cf. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

* / * / * / *

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 10.00. 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 shareholder's 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.

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.

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 6. mars 2017 kl 16:00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema 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

Påmelding kan også gjøres elektronisk via Selskapets hjemmeside, www.noreco.com eller via VPS Investortjenester.

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.

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 6 March 2017 at 16:00 Oslo time. A registration form is attached hereto as **Appendix A**.

A proxy form is attached hereto 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

Attendance may also be registered electronically through the Company's web-page www.noreco.com or through VPS Investor Services.

Oslo, 15. februar 2017

Riulf Ristad (sign.)
Styrets leder / Chair of the Board

Referansenr.:**Pinkode:****Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes **8. mars 2017 kl. 12:00** i Advokatfirmaet BA-HR DAs lokaler, Tjuvholmen allé 16, Oslo, Norge

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

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 8. mars 2017 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 6. mars 2017 kl. 16.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester.

For å få tilgang til elektronisk påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansennummer oppgis. Alternativt: e-post: 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**Referansenr.:****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 6. mars 2017 kl. 16.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester. Alternativt: e-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

Styrets leder Riulf Rustad (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 8. mars 2017 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
Referansenr.:
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 6. mars 2017 kl. 16.00.

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss på én):

- Styrets leder Riulf Rustad (eller den han bemyndiger), eller
- _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 8. mars 2017 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 21. mars 2017	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. Godkjenning av forlenget innløsningsdato i det nåværende opsjonsprogrammet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av utvidet opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen	<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.

Ref no:
PIN code:
Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on **8 March 2017 at 12:00 (CET)** at the premises of Advokatfirmaet BA-HR DA, Tjuvholmen allé 16, Oslo, 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

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 8 March 2017 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 6 March 2017.

Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance 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 or by 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 6 March 2017. **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 or by 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, Riulf Rustad (or a person authorised by him), 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 8 March 2017.

_____	_____	_____
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 6 March 2017. It may be **sent by e-mail: genf@dnb.no** or by 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, Riulf Rustad (or a person authorised by him), 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 8 March 2017.

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 8 March 2017		For	Against	Abstention
2.	Election of chairman 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.	Approval of extended maturity of the outstanding options in the current options scheme	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.	Approval of extended option scheme	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6.	Authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.	Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature
(Only for granting proxy with voting instructions)

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.