



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: 22. mai 2019
Tid: Kl. 12.00 norsk tid
Sted: Advokatfirmaet BAHR AS sine lokaler, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com. På forespørsel fra en aksjeeier på +47 22 33 60 00 eller e-post til ir@noreco.com, vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjeeieren vedleggene per post.

Merk særlig at vedtektenes § 9 inneholder en påmeldingsfrist. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må derfor melde fra til Selskapet innen 20. mai 2019 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 2018 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet
5. Godkjenning av 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 2018
8. Godkjenning av godtgjørelse til styret
9. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen

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: 22 May 2019
Time: 12:00 hours Norwegian time
Place: The premises of Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo

The notice has been sent to all shareholders in the Company with known address. In accordance with the Company's Articles of Association, the notice with all appendices will be accessible on the Company's webpage www.noreco.com. Upon request by a shareholder on +47 22 33 60 00 or by e-mail to ir@noreco.com, the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.

Note that section 9 of the Articles of Association sets a registration deadline. Shareholders who wish to participate in the general meeting, must therefore give notice to the Company by 20 May 2019 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 2018 annual accounts and the Board' report for Norwegian Energy Company ASA and the group
5. Approval of the Board's 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 2018
8. Approval of remuneration to the Board
9. Approval of remuneration to members of the Nomination Committee

Aksjene i Selskapet og retten til å stemme for dem

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. På tidspunktet for innkallingen har Selskapet utstedt 7 194 730 aksjer, hver pålydende NOK 10,0000005. På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer som vedkommende eier, og som er registrert på en konto i verdipapirsentralen (VPS) som tilhører aksjeeieren på tidspunktet for generalforsamlingen. Hvis en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan retten til å stemme for de aksjene som er ervervet, bare utøves av erververen hvis ervervet er meldt til VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Fullmakter må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen 20. mai 2019 kl. 16:00, med mindre aksjeeier har registrert påmelding innen denne fristen. Dersom aksjeeiere er påmeldt innen fristen kan fullmakt fremlegges senest på generalforsamlingen. Se vedlagte fullmaktsskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

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

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

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

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act. At the time of this notice, the Company has issued 7,194,730 shares, each with a nominal value of NOK 10.0000005. Each share carries one vote at the general meeting, and also equal rights in all other respects. As of the date of this notice, the Company does not own any treasury shares.

Each shareholder has the right to vote for the number of shares owned by the shareholder and registered in the Company's shareholder register with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the time of the general meeting. If a share acquisition has not been registered with the VPS at the time of the general meeting, voting rights for the acquired shares may only be exercised if the acquisition is reported to the VPS and proven at the general meeting.

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize the chairperson (or whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS investor services or by completing and submitting the proxy form attached in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated and signed. Proxy forms must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 20 May 2019 at 16:00, unless the shareholder has registered attendance within this deadline. If shareholders have registered attendance within the deadline, proxies may be presented no later than at the general meeting. See the enclosed proxy form for further information on proxies.

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

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

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.

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.

Oslo, 30. april 2019

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

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 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.

Oslo, 30 April 2019

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

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 2018 FOR NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA OG KONSRNET

Årsregnskapet og årsberetningen for 2018 er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2018 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 i Selskapets årsregnskap for 2018, og er også gjort tilgjengelig som særskilt dokument på Selskapets hjemmeside 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 2018 ANNUAL ACCOUNTS OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA AND GROUP'S CONSOLIDATED ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT

The annual accounts for 2018 and the Board's report are made available on the Company's webpage, www.noreco.com.

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

The general meeting approves the annual accounts and the annual report for 2018 for Norwegian Energy Company ASA and the group.

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 of 2018 and is also made available as a separate document on the Company's webpage, www.noreco.com.

Retningslinjer for tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet eller i andre selskaper innenfor konsernet vil være bindende for styret ved generalforsamlingens godkjennelse. Øvrige retningslinjer i denne erklæringen er veiledende for styret.

Dersom styret i en avtale fraviker de veiledende retningslinjene, skal begrunnelsen for dette angis i styreprotokollen.

Det skal avholdes en rådgivende avstemming for retningslinjer som er veiledende for styret. Bindende retningslinjer skal godkjennes av generalforsamlingen.

Styret foreslår at det avholdes en rådgivende avstemning for veiledende retningslinjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a inntatt i note 9 til Selskapets årsregnskap med hensyn til lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes.

6. BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Styrets redegjørelse for foretaksstyring er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com.

Ingen votering under punkt 6.

7. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2018

Selskapets honorar til revisor fremgår av note 13 til regnskapet for 2018 for Norwegian Energy Company ASA. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2018.

Guidelines for allocation of shares, subscription rights, options and any other form of remuneration stemming from shares or the development of the official share price in the Company or in other group companies are binding on the board of directors when approved by the general meeting. Other guidelines are precatory for the board of directors.

If the board of directors in an agreement deviates from the precatory guidelines, the reasons for this shall be stated in the minutes of the board of directors' meeting.

An advisory vote shall be held for the guidelines that are precatory for the board of directors. Binding guidelines shall be approved by the general meeting.

The board of directors proposes that an advisory vote is held for precatory guidelines.

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

The Board's declaration pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act included in note 9 of the Company's annual accounts in respect of salaries and other remuneration for senior management is approved.

6. CONSIDERATION OF THE STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE

The Board's statement of corporate governance is made available on the Company's webpage, www.noreco.com.

No voting under item 6.

7. APPROVAL OF FEES TO THE AUDITOR FOR 2018

The remuneration to the auditor for 2018 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 2018 for the parent company Norwegian Energy Company ASA.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Revisors godtgjørelse på NOK 1 million for revisjon av Norwegian Energy Company ASA for 2018 godkjennes.

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

Valgkomiteens innstilling er vedlagt denne innkallingen, samt tilgjengelig på Selskapets internettside www.noreco.com.

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c) har Selskapets nominasjonskomité framlagt forslag til godtgjørelse av medlemmene av Selskapets styre.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsene for styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020 som følger:

- *Styrets leder: NOK 450 000*
- *Aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 300 000*
- *Varmedlemmer: NOK 5 000 per møte*

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c) har Selskapets nominasjonskomité framlagt forslag til godtgjørelse av medlemmene av nominasjonskomiteen.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsen for hvert enkelt medlem av nominasjonskomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 til den ordinære generalforsamlingen i 2020 til NOK 10 000 per møte.

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

The auditor's fees of NOK 1 million for the audit of Norwegian Energy Company ASA for 2018 are approved.

8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

The nomination committee's recommendation is attached hereto and available on the Company's website www.noreco.com.

Pursuant to Section 7 c) of the Company's Articles of Association, the nomination committee has proposed the remuneration to the members of the Board of Directors.

The nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for the Board of Directors for the period from the annual general meeting in 2019 and up to the annual general meeting in 2020 shall be as follows:

- *Chair: NOK 450 000*
- *Shareholder elected directors: NOK 300 000*
- *Deputy directors: NOK 5 000 per meeting*

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 has proposed the remuneration to the members of the nomination committee.

The nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for each member of the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2019 and up to the annual general meeting in 2020 is NOK 10 000 per meeting.
