

Innkalling til ordinær generalforsamling

Norwegian Energy Company ASA

Organisasjonsnummer 987 989 297

Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 27. mai 2009 kl 12.00 i selskapets lokaler i Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning
2. Fortegnelse over møtende aksjonærer
3. Valg av møteleder
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden
5. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder
6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2008
7. Godkjenning av revisors honorar for 2008
8. Godkjenning av styremedlemmers godtgjørelse
9. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen
10. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen
 - 11.1 Fullmakt – ansattes insentivprogram
 - 11.2 Fullmakt – kapitalinnhenting
12. Fullmakt til erverv av egne aksjer
13. Valg av nytt styre
14. Valg av nominasjonskomitee

1. ÅPNING

I samsvar med Selskapets vedtekter § 11 og allmennaksjeloven § 5-12, skal styreleder normalt åpne og lede den ordinære generalforsamlingen. Imidlertid er styreleder Lars Takla innkalt som meddommer i sivil sak for Borgarting lagmannsrett og har således gyldig forfall. Styret har besluttet at generalforsamlingen skal åpnes av advokat Christian Fredrik Michelet, partner i Arntzen de Besche Advokatfirma AS.

2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.

3. VALG AV MØTELEDER

Styret foreslår at Christian Fredrik Michelet velges som møteleder.

4. GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

5. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

En person blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Calling notice for Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA

Organisasjonsnummer 987 989 297

The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Annual General Meeting to be held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 27 May 2009 at 12.00 at the Company's offices at Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.

The following items are on the agenda:

1. Opening
2. Registration of attending shareholders
3. Election of person to chair the meeting
4. Approval of the calling notice and the agenda
5. Election of a person to countersign the minutes from the meeting together with the chairman
6. Approval of the financial statements and annual report for 2008
7. Approval of the auditor's fee for 2008
8. Approval of remuneration to board members
9. Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee
10. Statement from the board regarding remuneration principles for senior executives
11. Board authorisation to issue shares
 - 11.1 Authorisation – employee incentive scheme
 - 11.2 Authorisation – equity raising
12. Authorisation to acquire own shares
13. Election of new board of directors
14. Election of Nomination Committee

1. OPENING

In accordance with Section 11 of the Company's Articles of Association and Section 5-12 of the Public Limited Liability Companies Act, the chairman of the Board, will normally open and chair the Annual General Meeting. However, the chairman Lars Takla has been summoned as an associate judge in a civil case before the Borgarting Court of Appeals and consequently he will be absent for valid reasons. The Board has decided that the General Meeting shall be opened by lawyer Christian Fredrik Michelet, partner with Arntzen de Besche law firm.

2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

A list of the attending shareholders will be made.

3. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING

The Board proposes that Christian Fredrik Michelet is elected to chair the meeting.

4. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA

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

The calling notice and the agenda are approved.

5. APPOINTMENT OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRMAN

One person attending the General Meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the chairman.

6. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2008

Det foreslås at styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2008 utarbeidet i samsvar med IFRS, som fremlagt i **Vedlegg A** (Årsrapport), godkjennes.

Selskapets konsoliderte årsregnskap for 2008, utarbeidet i samsvar med IFRS, er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com. Ved forespørsel til Selskapet på +47 99 28 39 00 kan alternativt en kopi av det konsoliderte årsregnskapet tilsendes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styrets årsberetning for 2008 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2008, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen.

7. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2008

Det foreslås at Selskapets revisorhonorar på til sammen kr 555.600 for 2008 blir godkjent. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2008, og inkluderer ikke revisorhonorar i tilknytning til datterselskapene for 2008. Note 12 i Selskapets regnskap for 2008 viser kostnadsført honorarer til Selskapets revisor for deres tjenester, herunder revisjon av Selskapets datterselskaper.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2008.

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMENE

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), fremlegger nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for styremedlemmene, **Vedlegg B**. Godtgjørelsen gjelder perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av styremedlemmene for perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009.

9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), fremlegger nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for medlemmene av komiteen, **Vedlegg C**. Godtgjørelsen gjelder perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen for perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009.

6. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2008

It is proposed that the Board's annual report and the financial statements of the Company for 2008 prepared in accordance with IFRS, enclosed as **Enclosure A** (Annual Report), be approved.

Consolidated financial statements of the Company for 2008 prepared in accordance with IFRS are available on the Company's website www.noreco.com. Alternatively, a copy of the consolidated financial statements can be requested from the Company by calling + 47 99 28 39 00.

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

The Board of Directors' annual report for 2008 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2008 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting.

7. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2008

It is proposed that the annual auditor's fees for the Company totalling NOK 555,600 for 2008 is approved. The amount represents the fees for the annual audit for 2008 for the parent company Norwegian Energy Company ASA, and does not include fees related to the audits of the Company's subsidiaries for 2008. Note 12 to the Company's financial statements for 2008 provides disclosure of the expensed fees to the Company's auditor for professional services, including the audit of the Company's subsidiaries.

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

The General Meeting approves the annual auditor's fees for 2008.

8. APPROVAL OF REMUNERATION TO BOARD MEMBERS

Pursuant to Section 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee presents a motion for approval of remuneration for the members of the Board, **Enclosure B**. The remuneration relates to the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009.

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

The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors for the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009.

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

Pursuant to Section 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee presents a motion for approval of remuneration to the members of the Nomination Committee, **Enclosure C**. The remuneration relates to the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009.

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

The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009.

10. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er inntatt i note 11 til Selskapet årsregnskap, Vedlegg A. Redegjørelsen er også særskilt inntatt som **Vedlegg D**.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes.

11. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

På ordinær generalforsamling 25. april 2008 ble det vedtatt å gi styret til fullmakter til å utstede aksjer, én i forbindelse med oppfyllelse av opsjonsprogram for ansatte, og én generell fullmakt. Styret foreslår å fornye disse for ett år.

11.1 Styrefullmakt – ansattes insentiv program

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 7.750.000 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2.500.000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

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

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

d) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Noreco konsernet.

e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 1. juni 2010.

11.2 Fullmakt – kapitalinnhenting

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 215.246.850,80, ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 69.434.468 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Tegningskurs og andre vilkår fastsettes av styret.

b) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.

c) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med kapitalforhøyelser rettet mot eksisterende aksjonærer helt eller delvis, eller for å bringe nye investorer inn i Selskapet, eller i forbindelse med oppkjøp innen olje og energi sektoren.

d) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 1. juni 2010.

10. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement with respect to the principles for remuneration for senior executives of the Company. The statement is included in the annual accounts, Enclosure A. The statement is also enclosed separately as Enclosure D.

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

The Board statement pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act is approved.

11. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

At the extraordinary General Meeting held 25 April 2008, the Board was granted two authorisations to issue new shares, one related to the fulfillment of option programs for the employees, and one general authorisation. The Board proposes to renew these authorisations for one year.

11.1 Board authorisation – employee incentive schemes

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

a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 7,750,000, by one or several share issues of up to a total of 2,500,000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

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

c) Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.

d) The authorisation may only be used for issuing of new shares in relation with employee incentive schemes existing at any time for employees in the Noreco group.

e) The authorisation shall be effective from the date it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until and including 1 June 2010.

11.2 Authorisation – raising of equity

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

a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 215,246,850.80, by one or several share issues of up to a total of 69,434,468 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions.

b) Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.

c) The authorisation may only be used for issuing of new shares directed towards existing shareholders in full or in part, or in order to bring new investors into the Company, or in connection with the Company's acquisitions within the oil and energy sector.

d) The authorisation shall be effective from the date it is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until and including 1 June 2010.

12. FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Hensikten med en tilbakekjøpsfullmakt er å tillate tilpassninger i Selskapets kapitalstruktur innenfor gitte intervaller. Det er videre styrets oppfatning at en beholdning av egne aksjer vil gi Selskapet fleksibilitet i forhold til oppfyllelse av aksjeinsentivprogrammer for ansatte og til finansiering av mulige oppkjøp og andre mulige transaksjoner som foretas av Selskapet.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å utstede en fullmakt til styret til å erverve egne aksjer som følger:

a) Styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet. Aksjene må kjøpes til alminnelige markedsbetingelser på et regulert marked hvor aksjene omsettes eller som en del av oppfyllelsen av eksisterende eller fremtidige insentivprogrammer for ansatte.

b) Aksjene skal avhendes enten som en del av oppfyllelsen av eksisterende eller fremtidige insentivprogrammer for ansatte, eller som en del av vederlaget ved oppkjøp som foretas av Selskapet, eller som en del av vederlaget i en fusjon, fisjon, eller oppkjøp som involverer Selskapet, eller ved sletting av aksjene helt eller delvis, eller for å innhente kapital til særskilte investeringer.

(c) Den maksimale pålydende verdi av aksjene som totalt kan erverves i henhold til denne fullmakt er NOK 44.599.368,30. Det minste beløp som kan betales for hver aksje som kjøpes i henhold til denne fullmakt er NOK 3,10, og det maksimale beløp er NOK 200.

(d) Denne fullmakten omfatter retten til å etablere pant i Selskapets egne aksjer.

(e) Denne fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret til og med 1. juni 2010.

13. VALG AV NYTT STYRE

I henhold til § 7 a) i Selskapets vedtekter, vil nominasjonskomiteen fremme forslag til generalforsamlingen om valg av styremedlemmer. Nominasjonskomiteens forslag vil bli lagt ut på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com.

I samsvar med prinsippene for eierstyring og selskapsledelse vil det bli foreslått at det stemmes over hver enkelt av kandidatene.

14. VALG AV NOMINASJONSKOMITÉ

I henhold til § 7 b) i Selskapets vedtekter, fremmer nominasjonskomiteen forslag til generalforsamlingen om valg av nye medlemmer til komiteen. Nominasjonskomiteens forslag fremgår av **Vedlegg E**.

I samsvar med prinsippene for eierstyring og selskapsledelse foreslås at det stemmes over hver enkelt av kandidatene.

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 143 868 937 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret i så god tid at saken enten kunne tas med i innkallingen, eller slik at det kan sendes ut ny innkalling senest to uker før generalforsamlingen.

12. AUTHORISATION TO ACQUIRE OWN SHARES

The purpose of an authorisation to purchase shares is to allow for adjustments to the Company's capital structure within targeted ranges. In the opinion of the Board, treasury shares will give the Company flexibility in terms of satisfying employee share incentive plans and to fund possible acquisitions and other possible transactions which are carried out by the Company.

The Board proposes that the general meeting resolve to issue an authority to the Company to acquire own shares as follows:

a) The Board of Directors is authorized to acquire shares in the Company. The shares are to be acquired at market terms on a regulated market where the shares are traded or as part of fulfilling existing or future employee incentive schemes.

b) The shares are to be disposed of either as part of satisfying existing or future employee incentive schemes, or as part of consideration payable for acquisitions made by the Company, or as part of consideration for any mergers, demergers or acquisitions involving the Company, or by way of cancellation of the shares in part or full, or to raise funds for specific investments.

(c) The maximum face value of the shares which the Company may acquire pursuant to this authorisation is in total NOK 44,599,368.30. The minimum amount which may be paid for each share acquired pursuant to this power of attorney is NOK 3.10, and the maximum amount is NOK 200.

(d) The authorisation comprises the right to establish pledge over the Company's own shares.

(e) This authorisation is valid from registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and until and including 1 June 2010.

13. ELECTION OF NEW BOARD OF DIRECTORS

In accordance with Section 7 a) of the Company's Articles of Association, the Nomination Committee will present to the General Meeting a proposal for election of members of the Board. The proposal will be posted at the Company's website, www.noreco.com.

In accordance with the principles of corporate governance, it will be proposed that votes are cast separately for each of the candidates.

14. ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE

In accordance with Section 7 b) of the Company's Articles of Association, the Nomination Committee presents to the General Meeting a proposal for election of new members of the Committee. The proposal is enclosed as Enclosure E.

In accordance with the principles of corporate governance, it is proposed that votes are cast separately for each of the candidates.

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As at the date of this calling notice, the Company has issued 143,868,937 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this calling notice, the Company does not own any treasury shares.

All shareholders are entitled to have the General Meeting vote on an issue, if such issue is raised by a shareholder in writing to the board of directors in sufficient time before the meeting to be included in the calling notice, or if the calling notice has already been distributed, in time to be included in a new notice that can be distributed no later than two weeks before the meeting.

En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven § 4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor Selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 25. mai 2009 kl 09.00 norsk tid. Påmeldings-skjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg F**.

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets daglige leder til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen vil bli lagt ut på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com.

Dersom De ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, ber vi Dem vennligst om å fylle ut påmeldingsskjemaet vedlagt denne innkallingen. Påmelding må være mottatt av selskapet innen 25. mai 2009 kl 09.00 norsk tid. Skjemaet kan sendes pr. post eller telefaks til:

Norwegian Energy Company ASA
v/Tone Klepaker Skartveit
Postboks 550 Sentrum
4003 Stavanger
Telefax: +47 51 53 33 33

Denne innkallingen med vedlegg, samt selskapets vedtekter, er også tilgjengelige på selskapets hjemmeside: www.noreco.com.

A shareholder with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the owner of the shares within two working days before the General Meeting provide the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further that the Board does not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.

Shareowners who wish to take part in the General Meeting, must give notice to the Company by 25 May 2009 at 09.00 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as **Enclosure F**.

A power of attorney for the shareholders who wish to grant the CEO a proxy to represent their shares at the General Meeting will be posted at the Company's website, www.noreco.com.

If you would like to participate in the annual general meeting, either personally or by proxy, please complete the registration form or the proxy slip (which contains more detailed instructions on the use of the form) enclosed to this notice. The registration of attendance must be received by the Company no later than 25 May 2009 at 09.00 Norwegian time. The form can be sent by post or telefax to:

Norwegian Energy Company ASA
att.: Tone Klepaker Skartveit
Postboks 550 Sentrum
4003 Stavanger
Telefax: +47 51 53 33 33

This notice with attachments, as well as the Company's Articles of Association, is also available on the Company's website: www.noreco.com.

Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.

Stavanger, mai 2009



Lars Takla
Styrets leder
Chairperson of the Board of Directors

TIL GENERALFORSAMLINGEN I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

I samsvar med vedtektenes § 7 c) fremmer Nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for hvert av de aksjonærvalgte styremedlemmene for perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009, jfr. sak 8 i innkallingen:

Lars Takla NOK 600.000
John Hogan NOK 450.000
Roger O'Neil NOK 400.000
Heidi Marie Petersen NOK 400.000
Therese Log Bergjord NOK 400.000
Søren Poulsen NOK 0
Malin E. Helgesen NOK 0

Styrets ansattrepresentant er ikke berettiget til Særskilt styrehonorar.

Nominasjonskomiteén vil videre foreslå at det i forbindelse med ordinær generalforsamling i 2010 gjøres en grundig sammenligning av nivå på styrehonorar i selskap som kan sammenlignes med Noreco.

TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

In accordance with § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee hereby presents its proposal for the remuneration for each of the shareholder elected directors for the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009, cf. item 8 to the calling notice:

Lars Takla NOK 600,000
John Hogan NOK 450,000
Roger O'Neil NOK 400,000
Heidi Marie Petersen NOK 400,000
Therese Log Bergjord NOK 400,000
Søren Poulsen NOK 0
Malin E. Helgesen NOK 0

The employee board representative is not entitled to separate remuneration as a board director.

The Nomination Committee will also propose that, in connection with the annual general meeting in 2010, a thorough benchmarking is made with respect to board remuneration levels in companies which are comparable to Noreco.

Stavanger, mai 2009



Lars Takla
Leder av Nominasjonskomiteen
Chairperson of the Nomination Committee

**TIL GENERALFORSAMLINGEN I
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**

I samsvar med vedtektenes § 7 c) fremmer Nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for hvert av de medlemmene av Nominasjonskomiteen for perioden fra og med 26. april 2008 til og med 27. mai 2009, jfr. sak 9 i innkallingen:

Lars Takla NOK 5.000
Ole Melberg NOK 5.000
Eimund Nygaard NOK 5.000

**TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA**

In accordance with § 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee hereby presents its proposal for the remuneration for each of the members of the Nomination Committee for the period from and including 26 April 2008 to and including 27 May 2009, cf. item 9 to the calling notice:

Lars Takla NOK 5,000
Ole Melberg NOK 5,000
Eimund Nygaard NOK 5,000

Stavanger, mai 2009



Lars Takla
Leder av Nominasjonskomiteen
Chairperson of the Nomination Committee

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjelovens § 6-16a har styret i Norwegian Energy Company ASA ("Noreco" eller "Selskapet") utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder (CEO) og andre ledende ansatte. Retningslinjene nedenfor for lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, for det kommende regnskapsåret, vil bli presentert til aksjonærene for en rådgivende avstemning ved den ordinære generalforsamlingen 27. mai 2009.

Noreco er et norsk lete- og produksjons (E&P) selskap med virksomhet fokusert på Nordsjøen (hovedsaklig Norge, Danmark og Storbritannia). Noreco opererer i et internasjonalt arbeidsmarked. Den samlede lønningsspakken til daglig leder og de andre ledende ansatte må derfor være konkurransedyktig i forhold til både det norske og det internasjonale arbeidsmarkedet. Både nivået og sammensetningen på den samlede godtgjørelsen til daglig leder og de ledende ansatte må være slik at den vil tiltrekke og holde på høyt kvalifiserte internasjonale ledere. Dette vil kreve bruk av flere forskjellige instrumenter og tiltak som vil gi insentiver til økte prestasjoner og sikre felles mål og interesser for aksjonærene og ledelsen.

Den nåværende godtgjørelsen til daglig leder og ledende ansatte består av faste og variable elementer. De faste elementene består av en grunnlønn og andre fordeler. De andre fordelene inkluderer fri mobiltelefon og liknende fordeler. De faste elementene inkluderer også livs-, ulykkes og sykeforsikringer i tråd med vanlig praksis i oljeindustrien og en pensjonsplan for alle ansatte, inkludert daglig leder og de ledende ansatte. Hovedelementene i pensjonsplanen er en pensjonsinnbetaling basert på inntekt opp til maksimum 12 G og utstedelse av aksjer for verdien av pensjonen for lønn over 12 G. De variable elementene består av en årlig bonus, en utsatt bonus og deltakelse i et opsjonsprogram.

Størrelsen på den årlige kontantbonusen blir fastsatt ut i fra Selskapets oppnådde resultater. Den årlige kontantbonusen har en maksimal utbetaling på 30% av grunnlønnen og med en mulighet for justering i ekstraordinære tilfeller for å reflektere individuelle prestasjoner.

De ansatte, herunder daglig leder og de ledende ansatte, vil ha muligheten til å kjøpe Noreco aksjer tilsvarende opp til 50% av bonusen på tidspunktet for bonusutbetalingen (utsatt bonus). Arbeidstakere som beholder disse aksjene i to år, og fremdeles er ansatte i Noreco på det tidspunktet, vil ha rett til å motta tilleggsaksjer på en en-til-en-basis.

Den ekstraordinære generalforsamlingen 14. januar 2008, samt ordinær generalforsamling 25. april 2008, godkjente prinsippene for et opsjonsprogram for alle ansatte. Hensikten med programmet er å etablere et langsiktig insentivprogram for alt personell. Ytelsesbaserte godtgjørelser til de ansatte, herunder daglig leder og de ledende ansatte, er knyttet til verdiskapning for aksjonærene eller Selskapets inntjening over tid. Aksjeopsjoner vil bli tildelt årlig av styret. I 2009 vil tildelingen være 100% av grunnlønnen for daglig leder, 80% av grunnlønnen for andre ledende ansatte og 40% av grunnlønnen for de øvrige ansatte. Opsjonene vil være fullt opptjent etter tre år og bortfaller etter fem år. Opsjonens utøvelsespris vil være beregnet som aksjens gjennomsnittspris de fem første børsdagene etter publisering av resultat for 2008. For opsjoner tildelt i februar 2009 innebærer dette en utøvelsespris på NOK 11,01.

Den årlige kontantbonusen til daglig leder godkjennes av styret i et møte, basert på anbefalingen fra komiteen for kompensasjon, eierstyring og selskapsledelse. Den årlige kontantbonusen og aksjebonusen til de andre ledende ansatte blir gjennomgått og godkjent av komiteen for kompensasjon, og eierstyring og selskapsledelse etter anbefaling fra daglig leder. Styret vil bruke dette systemet for å fastsette nivået på de årlige kontant- og aksjebonusene for neste regnskapsår.

Godtgjørelsen til daglig leder og de ledende ansatte vil bli regelmessig vurdert av komiteen for kompensasjon, eierstyring og selskapsledelse samt av styret for å sikre at lønninger og annen godtgjørelse til enhver tid holdes innenfor retningslinjene og prinsippene ovenfor.

Det har ikke vært noen avvik fra retningslinjene beskrevet ovenfor i 2008.

Ytelser til ledende ansatte og styremedlemmer:

(NOK 1 000)	Styre- honorar	Lønn ⁽¹⁾	Bonus	Pensjons- premie	⁽²⁾ Andre godt- gjørsler	Samlet godt- gjørelse	⁽⁸⁾ Antall aksjer	⁽³⁾ Antall opsjoner	⁽⁴⁾ Aksjer kjøpt 2009	⁽⁵⁾ Opsjoner tildelt 2009
Ledende ansatte										
Scott Kerr ⁽⁶⁾ , CEO		2 428	1 283	121	1 625	5 457	1 645 084	98 390	49 256	230 971
Jan Nagell, CFO		1 688	867	127	937	3 618	34 433	59 290	25 117	131 593
Einar Gjelsvik, VP Investor Relations		1 266	670	77	176	2 189	77 320	43 477	7 885	96 494
Thor Arne Olsen, VP Commercial		2 077	1 069	129	1 408	4 683	1 245 441	50 456	39 293	153 981
Rune Martinsen, VP Northern North Sea		1 786	943	100	562	3 391	964 833	44 520	23 252	135 865
Synnøve Røysland, VP Southern North Sea		1 729	827	-	40	2 595	15 948	55 802	-	133 747
Reinert Seland, VP Exploration		1 667	880	135	1 228	3 910	1 114 534	41 552	29 997	126 808
Birte N. Borrevik, VP Drilling and Projects		1 665	880	132	839	3 517	120 334	55 576	25 728	126 808
Stig Frøysland, VP HSE/HR		1 672	645	136	1 023	3 475	34 474	55 100	22 545	122 885
Styret										
Lars Takla ⁽⁷⁾ , styreleder	650					650	1 511 436			
John Hogan, styremedlem	450					450	354 528			
Roger O'Neill, styremedlem	400					400	289 444			
Heidi M. Petersen, styremedlem	400					400	2 004			
Therese Log Bergjord, styremedlem	400					400	9 000			
Søren Poulsen, styremedlem, ansatt representant		1 105	397	-	45	1 547	-	14 348	-	60 776
Samlet godtgjørelse 2008	2 300	17 082	8 462	956	7 883	36 683	7 418 813	518 511	223 073	1 319 928
Samlet godtgjørelse 2007	1 260	9 762	1 986	717	3 021	16 746				

(1) Bonus vedrører årene 2007 og 2008

(2) Andre godtgjørslar inkluderer dekning av pensjon over 12G, telefon, ADSL og andre godtgjørslar

(3) Antall opsjoner inkluderer bonusaksjer ihht selskapets insentivordning

(4) Aksjene er kjøpt i januar 2009 i forbindelse med insentivordning knyttet til pensjonsvederlag for 2009

(5) Opsjoner tildelt ihht selskapets opsjonsprogram

(6) CEO Scott Kerr eier konvertible obligasjoner i Noreco til pålydende TNOK 4.000. Ved eventuell konvertering utgjør det 179.775 aksjer i Noreco ASA.

(7) Styreformann Lars Takla eier 2 obligasjoner i Noreco til pålydende TNOK 500

(8) Antall aksjer eid av ledende ansatte og styret er fordelt mellom privat aksjeeie og aksjeeie via selskap kontrollert av den ansatte.

RELATED-PARTY TRANSACTIONS

Board of Directors' Statement on Remuneration to the CEO and the Executive Officers.

In accordance with §6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors of Norwegian Energy Company ASA ("Noreco" or the "Company") has prepared a statement related to the determination of salary and other benefits for the CEO and other executive officers. The guidelines set out below for the CEO and other executive officers' salary and other benefits, for the coming fiscal year, will be presented to the shareholders for their advisory vote at the Annual General Meeting 27 May 2009.

Noreco is a Norwegian E&P company, and its activities are focused in the North Sea (mainly Norway, Denmark and the United Kingdom). Noreco is operating in an international recruiting market. The total compensation package for the CEO and other executive officers must therefore be competitive both within the Norwegian labour market and internationally. Both the level of total compensation and the structure of the compensation package for the CEO and other executive officers must be such that it will attract and retain highly qualified international managers. This will require the use of several different instruments and measures also meant to provide incentives for enhanced performance and to ensure common goals and interest between the shareholders and management.

The current remuneration package for the CEO and other executive officers includes fixed elements and variable elements. The fixed elements consist of a base salary and other benefits. Other benefits include free mobile phone and similar benefits. The fixed elements also include life, accident and sickness insurance in accordance with normal practice in the oil industry and a pension plan for all employees, including the executive officers and the CEO. The main elements of the pension scheme are a pension premium based on income up to the maximum of 12G and the award of Noreco shares for the value of the insurance premium for pension above 12G. The variable elements consist of an annual bonus, a deferred bonus and participation in a share option program.

The level of the annual cash bonus is determined based on the Company's performance. The annual cash bonus has a maximum payment of 30% of the base salary and a possibility for adjustment in exceptional cases in order to reflect individual performance.

The employees, including the executive officers and the CEO, will have the opportunity to purchase Noreco shares equal to a maximum of 50% of the bonus at the time of the bonus payment (deferred bonus). Employees, who retain such shares for two years and are still employed by Noreco at that time, will be eligible for an award of additional matching shares on a one-for-one basis.

The Extraordinary General Meeting held 14 January 2008 and the Annual General Meeting held 25 April 2008 approved the principles for a share option program for all employees. The purpose of the program is to establish a long-term incentive program for all personnel. Performance-related remuneration of employees, including the CEO and other executive officers, are linked to value creation for shareholders or the Company's earnings over time. Share options will be granted annually by the Board of Directors. For 2009, the award will be 100% of base salary for the CEO, 80% of base salary for other executive officers and 40% of base salary for other employees. The options will vest in full after three years and will lapse after five years. The calculation of the options' exercise price will be based on the average trading price of the Company's shares the first five trading days following announcement of the Company's 2008 results. For options issued in 2009, this entails an exercise price of NOK 11,01.

The annual cash bonus for the CEO is approved by the Board of Directors in a meeting, based on recommendations from the Remuneration and Corporate Governance Committee, and the annual cash and share bonuses of the other executive officers are reviewed and approved by the Remuneration and Corporate Governance Committee based on the CEO's recommendation.

The Board of Directors will use this system for determining the level of annual cash and share bonus in the coming fiscal year.

The Company's management has an agreement entitling them to 12 months salary following termination of their employment. This agreement applies in a situation where the Company is merged into, or purchased by, another company and the relevant manager is forced to resign.

Remuneration of the CEO and other executive officers will be evaluated regularly by the Remuneration and Corporate Governance Committee and the Board of Directors to ensure that salaries and other benefits are kept, at all times, within the above guidelines and principles.

The guidelines described above have not been deviated from in 2008.

Compensation to key management:

(NOK 1 000)	Director's fees	Remuneration	(1) Bonus	Pension	(2) Other remuneration	Total compensation	(8) No. of shares	(3) No. of purchased options	(4) Shares in 2009	(5) Options granted in 2009
Senior executives										
Scott Kerr ⁽⁶⁾ , CEO		2 428	1 283	121	1 625	5 457	1 645 084	98 390	49 256	230 971
Jan Nagell, CFO		1 688	867	127	937	3 618	34 433	59 290	25 117	131 593
Einar Gjelsvik, VP Investor Relations		1 266	670	77	176	2 189	77 320	43 477	7 885	96 494
Thor Arne Olsen, VP Commercial		2 077	1 069	129	1 408	4 683	1 245 441	50 456	39 293	153 981
Rune Martinsen, VP Northern North Sea		1 786	943	100	562	3 391	964 833	44 520	23 252	135 865
Synnøve Røysland, VP Southern North Sea		1 729	827	-	40	2 595	15 948	55 802	-	133 747
Reinert Seland, VP Exploration		1 667	880	135	1 228	3 910	1 114 534	41 552	29 997	126 808
Birte N. Borrevik, VP Drilling and Projects		1 665	880	132	839	3 517	120 334	55 576	25 728	126 808
Stig Frøysland, VP HSE/HR		1 672	645	136	1 023	3 475	34 474	55 100	22 545	122 885
Board of Directors										
Lars Takla ⁽⁷⁾ , Chairman of the Board	650					650	1 511 436			
John Hogan, Board member	450					450	354 528			
Roger O'Neill, Board member	400					400	289 444			
Heidi M. Petersen, Board member	400					400	2 004			
Therese Log Bergjord, Board member	400					400	9 000			
Søren Poulsen, Board member, staff representative		1 105	397	-	45	1 547	-	14 348	-	60 776
Total compensation 2008	2 300	17 082	8 462	956	7 883	36 683	7 418 813	518 511	223 073	1 319 928
Total compensation 2007	1 260	9 762	1 986	717	3 021	16 746				

(1) Bonus related to the years 2007 and 2008

(2) Other remuneration include pension exceeding 12G, telephone, ADSL and other minor remunerations

(3) The number of options includes bonus shares according to the Company's incentive arrangement

(4) The Shares are purchased in January 2009 in connection with the incentive arrangements related to pension benefit for 2009

(5) Options granted in connection with the Company's option program

(6) CEO Scott Kerr owns convertible bonds in Noreco at nominal value TNOK 4,000. A conversion of these bonds will result in 179,775 shares in Noreco ASA.

(7) Chairman of the Board Lars Takla owns 2 bonds in Noreco at nominal value TNOK 500

(8) The number of shares owned by key management is allocated between private shareholding and shareholding through companies controlled by key management.

TIL GENERALFORSAMLINGEN I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

I samsvar med vedtektenes § 7 b) fremmer Nominasjonskomitéen forslag til medlemmer av Nominasjonskomitéen, jfr. sak 14 i innkallingen. I samsvar med prinsippene for eierstyring og selskapsledelse foreslås at det stemmes over hver av kandidatene:

Sak 14.1:
Det foreslås at Lars Takla velges som Nominasjonskomitéens leder.

Sak 14.2:
Det foreslås at Ole Melberg velges som medlem.

Sak 14.3:
Det foreslås at Eimund Nygaard velges som medlem.

TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA

In accordance with § 7 b) of the Articles of Association, the Nomination Committee hereby presents its proposal for members of the Nomination Committee, cf item 14 to the calling notice. In accordance with the principles of corporate governance it is proposed that votes are cast separately for each candidate:

Item 14.1:
It is proposed that Lars Takla is elected as the chairperson of the Nomination Committee.

Item 14.2:
It is proposed that Ole Melberg is elected as a member.

Item 14.3:
It is proposed that Eimund Nygaard is elected as a member.

Stavanger, mai 2009



Lars Takla
Leder av Nominasjonskomiteen
Chairperson of the Nomination Committee

**PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFOR-
SAMLING I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA
27. MAI 2009 KL. 12.00**

Varsel om at De vil delta på den ordinære generalforsamlingen 27. mai 2009 skal gis på dette påmeldingsskjemaet. Skjemaet må være mottatt av Norwegian Energy Company ASA innen 25. mai 2009 kl 09.00 norsk tid:

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

Undertegnede vil møte på den ordinære generalforsamlingen i Norwegian Energy Company ASA den 27. mai 2009 og (sett kryss):

Avgi stemme for mine/våre _____ (fyll inn antall) aksjer

Avgi stemme for _____ (fyll inn antall) aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

VIKTIG: Aksjonærer som eier aksjer via en forvalter ("nominee-konto") må fremlegge dokumentasjon på eierskap til aksjene senest 25. mai 2009 kl 09.00 norsk tid. Dokumentasjonen må inneholde navn og adresse på aksjonæren, samt bekreftelse fra forvalter om at aksjonærer er riktig eier til aksjene, jfr. vedtektenes § 9. Dersom slik dokumentasjon ikke fremlegges, vil aksjene ikke gi stemmerett på generalforsamlingen, jfr allmennaksjeloven § 5-3 (2).

Aksjeeierens navn og adresse:

(bruk blokkbokstaver)

Dato

Sted

Aksjeeiers underskrift

**REGISTRATION FOR THE ANNUAL GENERAL
MEETING IN NORWEGIAN ENERGY COMPANY
ASA 27 MAY 2009 AT 12.00**

Notification of your intention to attend the Annual General Meeting on 27 May 2009 shall be given on this registration form. The form must be received by Norwegian Energy Company ASA by 25 May 2009 at 09.00 Norwegian time:

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

The undersigned will attend the Annual General Meeting Norwegian Energy Company ASA on 27 May 2009 and (tic as appropriate):

Vote my/our _____ (please specify the number) shares

Vote _____ (please specify the number) shares in accordance with the enclosed power(s) of attorney

IMPORTANT: Shareholders with shares registered through a custodian ("nominee account") must submit documentation evidencing the ownership of the shares no later than 25 May 2009 at 09.00 Norwegian time. The documentation must include the name and address of the shareholder, and a confirmation from the custodian that the shareholder is the owner of the shares, cf. section 9 of the Articles of Association. If such documentation is not submitted, the shares will not be granted the right to vote at the General Meeting, cf. section 5-3 (2) of the Public Limited Companies Act.

Shareholder's name and address:

(in capital letters)

Date

Place

Shareholder's signature