

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"). Generalforsamlingen avholdes 2. mai 2012 kl 13.00 norsk tid i Selskapets lokaler i Verksgata 1A, 4013 Stavanger.

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com. På forespørsel fra en aksjonær på +47 99 28 39 00 eller e-post til tone.klepaker.skartveit@noreco.com, vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren 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 30. april 2012 kl 13.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjonærer
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011
5. Godkjenning av revisors honorar for 2011
6. Godkjenning av styremedlemmers godtgjørelse
7. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen
8. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
9. Endring av selskapets vedtekter
10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram
11. Innkallingsfrist ekstraordinær generalforsamling

Notice of Annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organization number 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 2 May 2012 at 13.00 hours Norwegian time in the Company's offices at Verksgata 1A, 4013 Stavanger.

The notice has been sent to all shareholders with known address. In accordance with the Company's Articles of Association, this notice with all appendices will be accessible on the Company's web-pages, www.noreco.com. Upon request by a shareholder on +47 99 28 39 00 or by e-mail to tone.klepaker.skartveit@noreco.com, the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.

Please note that the section 9 of the Articles of Association includes a registration deadline. Shareholders who wish to participate in the General Meeting, must therefore give notice to the Company by 30 April 2012 at 13.00 hours Norwegian time. A registration 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 financial statements and annual report for 2011
5. Approval of the auditor's fee for 2011
6. Approval of remuneration to board members
7. Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee
8. Statement from the board regarding remuneration principles for senior executives
9. Amendments to the Articles
10. Board authorisation to issue shares relating to employee incentive schemes
11. Calling notice Extraordinary General Meeting

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Advokat Viggo Bang-Hansen vil åpne den ordinære generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.

2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret vil i tråd med den norske anbefalingen for eierstyring foreslå at generalforsamlingen velger en uavhengig møteleder, og foreslår derfor at Viggo Bang-Hansen 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 2011

Det foreslås at styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2011 utarbeidet i samsvar med IFRS, som vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, godkjennes.

Selskapets konsoliderte årsregnskap for 2011, 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 tilsendes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styrets årsberetning for 2011 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2011, utarbeidet i samsvar med IFRS, godkjennes av generalforsamlingen."

5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2011

Det foreslås at Selskapets revisorhonorar som fremgår av note 12 til regnskapet for 2011

1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Attorney-at-law Viggo Bang-Hansen 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 will in accordance with the Norwegian corporate governance recommendation propose that the General Meeting appoints an independent chairman, and therefore proposes that Viggo Bang-Hansen is elected to chair the meeting.

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

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

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

"The notice and the agenda are approved."

4. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2011

It is proposed that the Board's annual report and the financial statements of the Company for 2011 prepared in accordance with IFRS, which will be accessible on the Company's web-pages, www.noreco.com, be approved.

Consolidated financial statements of the Company for 2011 prepared in accordance with IFRS are available on the Company's website www.noreco.com. Alternatively, a copy 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 2011 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2011 prepared in accordance with IFRS are approved by the General Meeting."

5. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2011

It is proposed that the annual auditor's fees for the Company as disclosed in note 12 to the financial

godkjennes. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2011, og inkluderer ikke revisorhonorar i tilknytning til datterselskapene for 2011. Note 12 i Selskapets regnskap for 2011 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 2011."

6. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMENE

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), har Nominasjonskomiteen fremlagt forslag til godtgjørelse for styremedlemmene. Forslaget er vedlagt som **Vedlegg C**.

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), har Nominasjonskomiteen fremlagt forslag til godtgjørelse for medlemmene av komiteen. Forslaget er vedlagt som **Vedlegg D**.

8. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNNSPRINSIPPER

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 Selskapets årsregnskap. Redegjørelsen er også særskilt inntatt som **Vedlegg E**.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

9. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

For å sikre at Selskapets vedtekter samsvarer med allmennaksjeloven etter lovendringer foreslår styret at generalforsamlingen fatter vedtak om å slette vedtektenes § 9 første avsnitt.

statements for 2011 is approved. The amount represents the fees for the annual audit for 2011 for the parent company Norwegian Energy Company ASA, and does not include fees related to the audits of the Company's subsidiaries for 2011. Note 12 to the Company's financial statements for 2011 provides disclosure of the 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 auditor's fees for 2011."

6. 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. The proposal is enclosed as **Appendix C**.

7. 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. The proposal is enclosed as **Appendix D**.

8. 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 note 11 to the annual accounts. The statement is also enclosed separately as **Appendix E**.

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."

9 AMENDMENTS TO THE ARTICLES

To ensure compliance between the Company's Articles of Association and the amendments of the Public Limited Liability Companies Act, the Board proposes that the General Meeting resolves to delete section 9, first paragraph, of the Articles of

10. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM

For å muliggjøre naturaloppfyllelse (ved aksjer og ikke kun penger) under Selskapets insentivprogram for ansatte, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar følgende styrefullmakt til å utstede nye aksjer:

- a) *"Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 21,7 millioner ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 7 millioner 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 1. juni 2013.*

11. INNKALLINGSFRIST FOR EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLINGER

I samsvar med Selskapets vedtekter § 10, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner en 14 dagers frist for innkalling til ekstraordinær generalforsamling. Vedtaket er gyldig frem til neste ordinære generalforsamling.»

/*

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 243 842 914 aksjer. I

Association.

10. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES

In order to enable the Company to give specific performance (by settling in shares and not only cash) under the Company's employee incentive program, the Board proposes that the General Meeting resolves the following authorization to issue new shares:

- a) *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 21.7 million by one or several share issues of up to a total of 7 million 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) *The 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 to employee incentive schemes existing at any time for employees in the Noreco group.*
- e) *The authorisation shall be effective from the date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 1 June 2013."*

11. NOTICE PERIOD FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGS

In accordance with the Section 10 of the Company's Articles of Association, the Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

"The General Meeting approves a 14 days notice period for Extraordinary General Meetings. This resolution is valid until the next Annual General Meeting."

/*

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 of the date of this notice,

Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Selskapets nåværende styremedlemmer og nominasjonskomiteemedlemmer ble utnevnt i ekstraordinær generalforsamling 19. august 2011 (med suppleringsvalg 27. september 2011), og er således ikke på valg.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer, medlemmer av bedriftsforsamlingen og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

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 og påmelding for øvrig er registrert i overensstemmelse med vedtektene.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 30. april 2012 kl 13.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets styreleder til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

Vedlegg A og B kan sendes per post eller telefaks til:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DnB Bank ASA,
Verdipapirservice,
N-0021 Oslo,
Norway,
Fax +47 22 48 11 71

the Company has issued 243,842,914 shares. In the Company's General Meeting, each share has one vote. The shares have equal rights in also in all other respects. As of the date of this notice, the Company does not own any treasury shares.

The Company's current directors and nomination committee members were appointed in an extraordinary general meeting on 19 August 2011 (with a supplemental appointment on 27 September 2011), and is therefore not up for election.

A shareholder has the right to put matters on the agenda of the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the General Meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.

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

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 and attendance is otherwise registered in accordance with the Articles of Association.

Shareholders who wish to participate in the General Meeting, must give notice to the Company by 30 April 2012 at 13.00 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as **Appendix A**.

A power of attorney for the shareholders who wish to grant the chairman of the Board a proxy to represent their shares at the General Meeting is attached hereto as **Appendix B**.

Appendix A and B may be submitted by mail or telefax:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DnB Bank ASA,
Verdipapirservice,
N-0021 Oslo,
Norway,
Fax +47 22 48 11 71

- I Påmelding kan også gjøres elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester. Attendance may also be registered electronically through Norwegian Energy Company ASA's website www.noreco.com or through VPS Investor Services.

Stavanger, 4. april 2012

Ståle Kyllingstad (sign.)
Styrets leder
Chairman of the Board

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company
ASA **avholdes** 2. mai **2012 kl 13.00** norsk tid i Verksgata 1A,
4013 Stavanger, **Norway**

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/forhåndstemme

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 2. mai 2012 og avgi stemme for:

	antall egne aksjer
I alt for	andre aksjer i henhold til <u>vedlagte fullmakt(er)</u> aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 30. april 2012 kl. 13.00 norsk tid. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Påmelding/forhåndsstemme kan også foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester. Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via VPS Investortjenester. For å få aksess til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)
------	------	--

Fullmakt uten stemmeinstruks

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstrukser, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær 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 han bemyndiger.

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 30. april 2012 kl 13.00 norsk tid. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, alternativt på **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan også gjøres via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Norwegian Energy Company ASAs ordinære generalforsamling 2. mai. 2012 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

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær 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 han bemyndiger.

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 30. april 2012 kl. 13.00 norsk tid. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 2. mai 2012 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 ordinær generalforsamling 2012	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 årsregnskapet og årsberetningen for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av revisors honorar for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av styremedlemmers godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Endring av selskapets vedtekter	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Innkallingsfrist for ekstraordinære generalforsamlinger	<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.

Notice of Annual General Meeting

The Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA will be held on 2 May 2012 at 13.00 hours at Verksgata 1A, 4013 Stavanger, Norway

If the above-mentioned shareholder is a legal entity, it will be represented by:

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

Notice of attendance/voting prior to meeting

The undersigned :

will attend the Annual General Meeting on 2 May 2012 and vote for

	own shares
	other shares in accordance with <u>enclosed</u> Power of Attorney
A total of	shares

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 13:00 hours on 30 April 2012.

It may be sent **by post** to DNB Bank ASA, Registrar's Department, 0021 Oslo, Norway, or **faxed to +47 22 48 11 71.** Notice of attendance may also be send electronically through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

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 Annual 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 him.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 13.00 hours 30 April 2012. It may be **sent by post** to DNB Bank ASA, Registrar's Department, 0021 Oslo, Norway, or **faxed to +47 22 48 11 71**. The proxy may also be sent electronically through Norwegian Energy Company ASA's website www.noreco.com or through VPS Investor Services.

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

- the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or
- _____
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 2 May 2012.

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 legal entity, the entity's certificate of registration (or similar) 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 Annual 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 him.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 13:00 hours on 30 April 2012. It may be **sent by post** to DNB Bank ASA, Registrar's Department, 0021 Oslo, Norway, or **faxed to +47 22 48 11 71**.

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

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 2 May 2012.

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 Annual General Meeting 2012	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 the financial statements and annual report for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of the auditor's fee for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of remuneration to board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Statement from the board regarding remuneration principles for senior executives	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Amendments to the Articles	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Board authorisation to issue shares relating to employee incentive schemes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Notice period for Extraordinary General Meetings	<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 legal entity, the entity's certificate of registration (or similar) must be attached to the proxy.

**Nominasjonskomiteens forslag til
godtgjørelse for styremedlemmene:**

Ståle Kyllingstad, styreleder:	kr 300 000
Ole Melberg, nestleder:	kr 250 000
Mona I Kolnes, styremedlem:	kr 200 000
Eimund Nygaard, styremedlem:	kr 200 000
Shona Grant, styremedlem:	kr 200 000
Hilde Drønen, styremedlem:	kr 400 000
Arnstein Wigestrånd, styremedlem:	kr 400 000

Mht godtgjørelsen til Hilde Drønen og Arnstein Wigestrånd refereres det til nominasjonskomiteens innstilling til godtgjørelse for styremedlemmene ved ekstraordinær generalforsamling 19. august 2011.
<http://hugin.info/138447/R/1534702/467808.pdf>

**The Nomination Committee`s motion for
approval of remuneration for the members
of the Board.**

Ståle Kyllingstad, Chairman:	NOK 300,000
Ole Melberg, Deputy Chairman:	NOK 250,000
Mona I Kolnes, Board Member:	NOK 200,000
Eimund Nygaard, Board Member:	NOK 200,000
Shona Grant, Board Member:	NOK 200,000
Hilde Drønen, Board Member:	NOK 400,000
Arnstein Wigestrånd, Board Member:	NOK 400,000

With regards to the remuneration for Hilde Drønen and Arnstein Wigestrånd reference is made to the proposed remuneration put forward by the Nomination Committee at the extraordinary general meeting 19 August 2011.
<http://hugin.info/138447/R/1534702/467808.pdf>

**Nominasjonskomiteens forslag til
godtgjørelse for medlemmene av
nominasjonskomiteen**

Ole Rettedal, leder:	kr 5 000
Eimund Nygaard:	kr 5 000
Aasulv Tveitereid:	kr 5 000

**The Nomination Committee`s motion for
approval of remuneration for the members
of the Nomination Committee**

Ole Rettedal, Chairman:	NOK 5,000
Eimund Nygaard:	NOK 5,000
Aasulv Tveitereid:	NOK 5,000

11 Related-party transactions

Parent company's transaction with subsidiaries

The parent company has during the year had transactions with its subsidiaries in the form of cost sharing without markup and interests on current accounts and loans based on Noreco's WACC.

Compensation to key management

(NOK 1 000)	Director's fees	Remuneration	Bonus	Pension	⁽¹⁾ Other remuneration	Total compensation	⁽⁸⁾ Number of shares 31.12.11	⁽²⁾ Number of options	⁽³⁾ Shares purchased in 2012
Senior executives									
Einar Gjelsvik ^(4, 11) CEO	0	2 354	485	92	456	3 387	129 993	371 122	0
Rebekka G. Herlofsen ^(5,13,19) CFO	0	2 469	0	0	0	2 469	0	0	0
Ellen S. Bratland ⁽¹⁴⁾ COO, VP Development & Production	0	1 742	301	139	469	2 651	61 010	175 691	0
Lars Fosvold ⁽⁴⁾ VP, Exploration	0	1 815	492	174	683	3 164	136 111	239 246	0
John Bogen ⁽¹⁸⁾ VP, Commercial	0	1 636	476	217	588	2 917	88 582	153 457	0
Kjetil Bakken ⁽¹²⁾ VP, Strategy & Investor Relations	0	1 579	210	113	357	2 259	55 416	89 372	0
Erik Borg ^(5, 16) Assistant CFO	0	1 350	249	150	320	2 070	0	124 805	0
Scott Kerr ^(11, 19) CEO	0	1 748	5 943	143	1 677	9 511	0	0	0
Jan Nagell ^(5, 19) CFO	0	493	612	25	71	1 201	0	0	0
Thor Arne Olsen ^(18, 19) VP, Commercial	0	2 678	343	145	1 459	4 625	0	0	0
Rune Martinsen ^(12, 19) VP, Strategy & Investor Relations	0	1 172	298	70	787	2 326	0	0	0
Birte N. Borrevik ^(11, 19) VP, Projects & Technology	0	1 882	708	141	937	3 668	0	0	0
Stig Frøysland ^(17, 19) VP, HSE / HR	0	1 688	899	146	833	3 565	0	0	0

(NOK 1 000)	Director's fees	Remuneration	Bonus	Pension	⁽¹⁾ Other remuneration	Total compensation	⁽⁸⁾ Number of shares 31.12.11	⁽²⁾ Number of options	⁽³⁾ Shares purchased in 2012
Board of Directors									
Ståle Kyllingstad ⁽¹⁵⁾ Chairman of the Board	108	0	0	0	0	108	21 946 035	0	1 727 963
Ole Melberg ⁽⁹⁾ Deputy Chairman	59	0	0	0	0	59	180 048	0	0
Eimund Nygaard ⁽¹⁵⁾ Board member	72	0	0	0	0	72	23 647 460	0	0
Shona Grant ⁽¹⁵⁾ Board member	72	0	0	0	0	72	20 000	0	0
Mona Iren Kolnes ⁽¹⁵⁾ Board member	72	0	0	0	0	72	30 000	0	0
Arnstein Wigestrånd ⁽¹⁰⁾ Board member	270	0	0	0	0	270	50 000	0	10 000
Hilde Drønen ⁽¹⁰⁾ Board member	270	0	0	0	0	270	40 000	0	0
Lotte Kiørboe Board member, staff representative	101	1 135	229	126	149	1 740	16 531	92 123	0
Bård Arve Lærum Board member, staff representative	150	1 345	329	136	249	2 209	54 329	117 388	0
Lars Takla ^(6, 19) Board member	505	0	0	0	0	505	0	0	0
John Hogan ^(6, 19) Board member	380	0	0	0	0	380	0	0	0
Aasulv Tveitereid ^(7, 19) Board member	100	0	0	0	0	100	0	0	0
Rebekka G. Herlofsen ^(5,13,19) Board member	100	0	0	0	0	100	0	0	0
Therese Log Bergjord ^(6, 19) Board member	337	0	0	0	0	337	0	0	0
Ellen Sandra Bratland ⁽¹⁴⁾ Board member, staff representative	38	0	0	0	0	38	0	0	0
Total compensation 2011	2 634	25 087	11 573	1 817	9 033	50 144	46 455 515	1 363 204	1 737 963
Total compensation 2010	2 488	23 765	3 628	1 985	7 588	39 454			

For comparatives for 2010 we refer to our Annual Report 2010.

- (1) Other remuneration include pension exceeding 12G, telephone, ADSL and other minor remunerations.
- (2) The number of options includes bonus shares according to the Company's incentive arrangement.
- (3) Shares bought in 2012.
- (4) Einar Gjelsvik new CEO from 22 June 2011. Lars Fosvold new VP Exploration.
- (5) Jan Nagell resigned 31 January, 2011. Rebekka Glasser Herlofsen was appointed CFO from 22 March until year end 2011. Acting CFO in the interim period was Erik Borg.
- (6) Until 19 August 2011.
- (7) Until 28 April 2011.
- (8) The number of shares owned by key management is allocated between private shareholding and shareholding through companies controlled by key management.
- (9) From 27 September 2011.
- (10) From 28 April 2011.
- (11) Scott Kerr until 22 March 2011. Acting CEO was Einar Gjelsvik in period up to he was appointed CEO 22 June 2011.
- (12) Rune Martinsen until 22 March 2011. New VP for Strategy & Investor Relations is Kjetil Bakken.
- (13) Member of the board until 22 March 2011.
- (14) New COO from 30 March 2011.
- (15) From 19 August 2011.
- (16) Acting CFO from 1 January 2012 until 1 March 2012.
- (17) Until 1 September 2011.
- (18) Until 31 august 2011. John Bogen is new VP for Commercial.
- (19) Not with Noreco 31 December 2011. Number of shares therefore not shown.

Group management has an arrangement of 12 months pay after termination of employment.

The arrangement is applicable if the Company enters into a merger or an acquisition and the person concerned has to resign from his/her position.

The Company has not issued any loans or acted as a guarantor for directors or management.

Director's fees

The annual remuneration to board members is decided on by the Shareholder's Meeting. Current benefits are;

The Chairman of the Board receives an annual remuneration of NOK 650 000. The vice president of the Board receives an annual remuneration of NOK 450 000 and international and Norwegian members of the board receive an annual remuneration of NOK 400 000. The remuneration is paid quarterly. None of the Board's members have entered into any agreement to provide services to the Company except for services following their duty as Board members.

The Board is not part of the Group's option program.

Staff representatives on the board of directors receive an annual remuneration of NOK 150 000. Deputy board members receives remuneration of NOK 5 000 per meeting they attend. The remuneration is paid quarterly.

In addition to the above, Board members are reimbursed for travel expenses and other expenses in connection with company related activities.

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 2 May 2012.

Noreco is a Norwegian E&P company, and its activities are focused in the North Sea (mainly Norway, Denmark and United Kingdom). Noreco's employment base is international. The total compensation package for the CEO and other executive officers shall 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 shall be such that it may 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 the employees, including the executive officers and the CEO. The company has in 2011 established a new pension plan whose main elements are a pension premium based on income up to a maximum of 12 G and a monthly payment of pension for salary in excess of 12 G. The main elements of the previous pension scheme were 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. Transfer from older pension schemes to the current pension scheme is voluntary. The variable elements consist of an annual bonus scheme, 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 percent of the salary.

The employees, including the executive officers and the CEO, will have the opportunity to purchase Noreco shares equal to a maximum of 50 percent 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.

Group management has an arrangement of 12 months pay after termination of employment. The arrangement is applicable if the Company enters into a merger or an acquisition and the person concerned is not offered an equivalent position in the new company.

In 2012, the Board has at the date of this annual report decided that 4,279,384 options will be granted. The strike price for these options is NOK 8.04, which represents the volume weighed average trading price of the Noreco shares five trading days after the presentation of the Q4 2011 results 29 February 2012. Of these options, the CEO has been granted options equal to 100 percent of the base salary and other members of management have been granted options equal to 80 percent of the base salary.

The Annual General Meeting of shareholders held on 28 April 2011, resolved a maximum limit of 16.5 million options that can be awarded over a 3-year period and that no employee can be granted options in a single financial year representing more than 100 percent of the base salary. The 4,279,384 options granted on 8 March 2012 are included in the maximum number of 16.5 million. In The maximum number of new options that may be awarded and existing options represents a maximum dilution of approximately 9.5 percent relative to the current share capital.

There have been no deviations from the guidelines described above in 2011.

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.

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.

11 Transaksjoner med nærstående parter

Morselskapets transaksjoner med datterselskaper.

Morselskapet har i løpet av året hatt transaksjoner med datterselskaper i form av kostnadsfordeling uten avanse samt renter på løpenede mellomværende og lån basert på konsernets interne rente.

Kompensasjon til nøkkelpersonell

(NOK 1 000)	Styrehonorar	Lønn	Bonus	Pensjon	(1) Andre godtgjørelser	Samlet godtgjørelse	(8) Antall aksjer 31.12.11	(2) Antall opsjoner	(3) Aksjer kjøpt i 2012
Ledende ansatte									
Einar Gjelsvik ^(4, 11) Administrerende direktør	0	2 354	485	92	456	3 387	129 993	371 122	0
Rebekka G. Herlofsen ^(5,13,19) Finansdirektør	0	2 469	0	0	0	2 469	0	0	0
Ellen S. Bratland ⁽¹⁴⁾ Driftsdirektør	0	1 742	301	139	469	2 651	61 010	175 691	0
Lars Fosvold ⁽⁴⁾ Direktør for leteaktiviteter	0	1 815	492	174	683	3 164	136 111	239 246	0
John Bøgen ⁽¹⁸⁾ Direktør for forretningsutvikling	0	1 636	476	217	588	2 917	88 582	153 457	0
Kjetil Bakken ⁽¹²⁾ Direktør for investorkontakt	0	1 579	210	113	357	2 259	55 416	89 372	0
Erik Borg ^(5, 16) Assisterende Finansdirektør	0	1 350	249	150	320	2 070	0	124 805	0
Scott Kerr ^(11, 19) Administrerende direktør	0	1 748	5 943	143	1 677	9 511	0	0	0
Jan Nagell ^(5, 19) Finansdirektør	0	493	612	25	71	1 201	0	0	0
Thor Arne Olsen ^(18, 19) Direktør for forretningsutvikling	0	2 678	343	145	1 459	4 625	0	0	0
Rune Martinsen ^(12, 19) Direktør for strategi og investorkontakt	0	1 172	298	70	787	2 326	0	0	0
Birte N. Borrevik ^(11, 19) Direktør for prosjekter og teknologi	0	1 882	708	141	937	3 668	0	0	0
Stig Frøysland ^(17, 19) Direktør for HMS og personal	0	1 688	899	146	833	3 565	0	0	0

(NOK 1 000)	Styrehonorar	Lønn	Bonus	Pensjon	(1) Andre godtgjørelser	Samlet godtgjørelse	(8) Antall aksjer 31.12.11	(2) Antall opsjoner	(3) Aksjer kjøpt i 2012
Styremedlemmer									
Ståle Kyllingstad ⁽¹⁵⁾ Styreleder	108	0	0	0	0	108	21 946 035	0	1 727 963
Ole Melberg ⁽⁹⁾ Nestleder	59	0	0	0	0	59	180 048	0	0
Eimund Nygaard ⁽¹⁵⁾ Styremedlem	72	0	0	0	0	72	23 647 460	0	0
Shona Grant ⁽¹⁵⁾ Styremedlem	72	0	0	0	0	72	20 000	0	0
Mona Iren Kolnes ⁽¹⁵⁾ Styremedlem	72	0	0	0	0	72	30 000	0	0
Arnstein Wigestrånd ⁽¹⁰⁾ Styremedlem	270	0	0	0	0	270	50 000	0	10 000
Hilde Drønen ⁽¹⁰⁾ Styremedlem	270	0	0	0	0	270	40 000	0	0
Lotte Kiørboe Styremedlem, ansatt representant	101	1 135	229	126	149	1 740	16 531	92 123	0
Bård Arve Lærum Styremedlem, ansatt representant	150	1 345	329	136	249	2 209	54 329	117 388	0
Lars Takla ^(6, 19) Styremedlem	505	0	0	0	0	505	0	0	0
John Hogan ^(6, 19) Styremedlem	380	0	0	0	0	380	0	0	0
Aasulv Tveitereid ^(7, 19) Styremedlem	100	0	0	0	0	100	0	0	0
Rebekka G. Herlofsen ^(5,13,19) Styremedlem	100	0	0	0	0	100	0	0	0
Therese Log Bergjord ^(6, 19) Styremedlem	337	0	0	0	0	337	0	0	0
Ellen Sandra Bratland ⁽¹⁴⁾ Styremedlem, ansatt representant	38	0	0	0	0	38	0	0	0
Samlet godtgjørelse 2011	2 634	25 087	11 573	1 817	9 033	50 144	46 455 515	1 363 204	1 737 963
Samlet godtgjørelse 2010	2 488	23 765	3 628	1 985	7 588	39 454			

For sammenligningstall for 2010 henviser vi til vår årsrapport 2010.

- (1) Andre godtgjørsler inkluderer dekning av pensjon over 12G, telefon, ADSL og andre godtgjørsler.
- (2) Antall opsjoner inkluderer bonusaksjer ihht selskapets insentivordning.
- (3) Aksjer kjøpt i 2012.
- (4) Einar Gjelsvik ny administrerende direktør fra 22. juni 2011. Lars Fosvold ny direktør for leteaktiviteter.
- (5) Jan Nagell fratratt 31. januar 2011. Rebekka Glasser Herlofsen ble utnevnt til finansdirektør fra 22. mars til 31. desember 2011. I mellomperioden var Erik Borg fungerende finansdirektør.
- (6) Fram til 19. august 2011.
- (7) Fram til 28. april 2011.
- (8) Antall aksjer eid av ledende ansatte og styret er fordelt mellom privat aksjeeie og aksjeeie via selskap kontrollert av den ansatte.
- (9) Fra 27. september 2011.
- (10) Fra 28. april 2011.
- (11) Scott Kerr frem til 22. mars 2011. Fungerende administrerende direktør var Einar Gjelsvik til han ble utnevnt som administrerende direktør 22. juni 2011.
- (12) Rune Martinsen frem til 22. mars 2011. Ny direktør for investorkontakt er Kjetil Bakken.
- (13) Styremedlem fram til 22. mars 2011.
- (14) Ny driftsdirektør fra 30. mars 2011.
- (15) Fra 19. august 2011.
- (16) Fungerende finansdirektør fra 1. januar 2012 til 1. mars 2012.
- (17) Fram til 1. september 2011.
- (18) Fram til 31. august 2011. Ny direktør for forretningsutvikling er John Bogen.
- (19) Ikke tilknyttet Noreco 31. desember 2011. Antall aksjer derfor ikke vist.

Konsernledelsen har avtale om 12 måneders etterlønn.

Etterlønnsavtalen gjelder dersom selskapet inngår i en fusjon eller et oppkjøp og vedkommende må fratse sin posisjon.

Det er ikke gitt lån til eller stillet sikkerhet for noen ledende ansatte eller styremedlemmer.

Godtgjørelse til styret

Den årlige godtgjørelsen til styremedlemmene fastsettes av generalforsamling. Gjeldende godtgjørelse er som følger:

Styreformann mottar en årlig godtgjørelse på 650.000 kroner, styrets nestleder mottar en årlig godtgjørelse på 450.000 kroner og internasjonale og norske medlemmer av styret mottar en årlig godtgjørelse på 400.000 kroner. Godtgjørelsen utbetales kvartalsvis. Ingen av styrets medlemmer har avtale om å utføre arbeid for selskapet utover hva som følger av deres plikter som styremedlem.

Styret deltar ikke i konsernets opsjonsprogram.

Ansatte representanter i styret mottar en årlig godtgjørelse på 150.000 kroner. Varamedlemmer for ansatte representanter i styret mottar en godtgjørelse på 5.000 kroner pr. møte de deltar i. Godtgjørelsen utbetales kvartalsvis.

Utover godtgjørelsen dekkes kostnader de måtte ha i forbindelse med reiser og andre aktiviteter knyttet til selskapets virksomhet.

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 (administrerende direktør) 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 2. mai 2012.

Noreco er et norsk lete- og produksjons (E&P) selskap med virksomhet fokusert på Nordvest Europa (hovedsaklig Norge, Danmark og Storbritannia). Noreco opererer i et internasjonalt arbeidsmarked. Den samlede lønningspakken 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 tilrettelegge 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. Selskapet har i 2011 etablert en ny pensjonsplan hvor hovedelementene er en pensjonsinnbetaling basert på inntekt opp til maksimum 12 G og en månedlig utbetaling av pensjonen for lønn over 12 G. Hovedelementene i den tidligere pensjonsplanen var en pensjonsinnbetaling basert på inntekt opp til maksimum 12 G og utstedelse av aksjer for verdien av pensjonen for lønn over 12 G. Overgang til nåværende pensjonsplan fra tidligere pensjonsplaner er frivillig. 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.

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

Selskapets ledelse har en ansettelsesavtale som gir rett til 12 måneders lønn ved oppsigelse. Denne avtalen gjelder i situasjoner der selskapet blir fusjonert inn i, eller oppkjøpt av, et annet selskap og den ledende ansatte ikke blir tilbudt en tilsvarende stilling i det nye selskapet.

For 2012 har styret per dato for årsrapporten besluttet at det skal tildeles 4.279.384 opsjoner. Utøvelsesprisen for disse opsjonene er satt til 8,04 kroner som representerer volumveid gjennomsnittlig pris for Noreco aksjen de fem første dagene etter at melding om kvartalsresultat for 4. kvartal 2011 ble presentert 29. februar 2012. Av opsjonstildelingen har administrerende direktør fått tildeling lik 100 prosent av fastlønn og andre personer i ledelsen fått tildeling lik 80 prosent av fast lønn.

Den ordinære generalforsamlingen 28. april 2011 vedtok en øvre grense på 16,5 millioner opsjoner som kan tildeles samlet sett over en tre års periode og at ingen ansatte kan tildeles i ett enkelt regnskapsår opsjoner som tilsvarer mer enn 100 prosent av fast lønn. De 4.279.384 opsjonene som ble tildelt 8. mars 2012, jfr. ovenfor, er inkludert i maksimaltallet på 16,5 millioner. Det maksimale antallet nye opsjoner som kan tildeles og eksisterende opsjoner innebærer en maksimal utvanning på ca. 9,5 prosent i forhold til nåværende registrert aksjekapital.

Det har ikke vært noen avvik fra retningslinjene beskrevet ovenfor i 2011.

Den årlige kontantbonusen til daglig leder godkjennes av Styret i et møte, basert på anbefalingen fra komiteen for kompensasjon, og 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 den 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.