

Innkalling til ordinær generalforsamling

Norwegian Energy Company ASA Organisasjonsnummer 987 989 297

Denne innkallingen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske gå foran.

Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"):

Dag: 25. april 2014
Tid: Kl 13:00 norsk tid
Sted: Verksgata 1, 4013 Stavanger

Innkallingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, og alle vedlegg vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, etter hvert som de er ferdigstilte. På forespørsel fra en aksjonær på +47 99 28 39 00 eller e-post til av@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 23. april 2014 kl. 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**. Fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg B**.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning og fortegnelse over møtende 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 2013 og relaterte uttalelser
5. Godkjenning av revisors honorar for 2013
6. Godkjenning av styregodtgjørelse
7. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen
8. Valg av medlemmer til styret
9. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen
10. Styrets erklæring om lederlønnprinsipper
11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram

Notice of annual General Meeting

Norwegian Energy Company ASA Organisation number 987 989 297

This notice has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian shall prevail.

The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an annual General Meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "Company"):

Day: 25 April 2014
Time: 1pm (CET)
Place: Verksgata 1, 4013 Stavanger, Norway

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

Note that section 9 of the Articles of Association sets a registration deadline. Shareholders who wish to participate in the General Meeting, must therefore give notice to the Company by 23 April 2014 at 4pm (CET). A registration form is attached hereto as **Appendix A**. A proxy form is attached hereto as **Appendix B**.

On the agenda are the following items:

1. Opening and registration of attending shareholders
2. Election of chairman and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the agenda
4. Approval of the financial statements and annual report for 2013 and related statements
5. Approval of the auditor's fee for 2013
6. Approval of Board remuneration
7. Approval of remuneration to Nomination Committee members
8. Election of members to the Board
9. Election of members to the Nomination Committee
10. Board statement on remuneration principles for senior executives
11. Board authorisation to increase the share capital relating to employee incentive schemes

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Styrets formann 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 foreslår at styrets leder, Morten Garman 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 2013 OG RELATERTE UTTALELSER

Styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2013 utarbeidet i samsvar med IFRS, og Selskapsregnskapet utarbeidet i samsvar med norsk regnskapslov, samt revisors beretning og Selskapets redegjørelse for foretaksstyring (begge inntatt som særskilte vedlegg i årsrapporten) vil bli gjort tilgjengelige på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, når de er ferdigstilte.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styrets årsberetning for 2013 og Norwegian Energy Company ASAs årsregnskap for 2013, med tilhørende uttalelser, godkjennes av generalforsamlingen."

5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2013

Det foreslås at Selskapets revisorhonorar som fremgår av note 14 til regnskapet for 2013 for Norwegian Energy Company ASA godkjennes. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2013, og inkluderer ikke revisorhonorar i tilknytning til datterselskapene for 2013. Note 9 i

1. OPENING BY THE CHAIRMAN AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The Chairman of the Board will open the general meeting. A list of attending shareholders will be made.

2. ELECTION OF CHAIRMAN AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The Board proposes that the general meeting appoints the Chairman of the Board, Morten Garman to chair the General 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 2013 AND RELATED STATEMENTS

The Board's annual report and the consolidated financial statements of the Group for 2013 prepared in accordance with IFRS, and the financial statement of the Company prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act, together with the auditor's report and the Company's governance statement (both included as separate appendices to the annual report) will be made accessible on the Company's web page, www.noreco.com, when finalised.

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

"The Board of Directors' annual report for 2013 and the financial statements of Norwegian Energy Company ASA for 2013, with related statements and approved by the general meeting".

5. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2013

It is proposed that the annual auditor's fees for the Company as disclosed in note 14 to the annual report for 2013 for Norwegian Energy Company ASA is approved. The amount represents the fees for the annual audit for 2013 for the parent company Norwegian Energy Company ASA, and does not include fees related to the audits of the Company's

Konsernregnskapet for 2013 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 2013."

6. GODKJENNELSE AV STYREGODTGJØRELSE

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), vil Nominasjonskomiteen fremlegge forslag til godtgjørelse av medlemmene av Selskapets styre. Forslaget vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, når det er ferdigstilt.

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 c), vil Nominasjonskomiteen fremlegge forslag til godtgjørelse for medlemmene av komiteen. Forslaget vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, når det er ferdigstilt.

8. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 a), skal nominasjonskomiteen forberede forslag til den ordinære generalforsamlingen vedrørende valg av medlemmer og leder til styret. Det sittende styret ble valgt i ekstraordinær generalforsamling 4. februar 2014. Det vil derfor ikke bli fremmet nytt valg av styrets medlemmer til den ordinære generalforsamlingen.

9. VALG AV MEDLEMMER TIL NOMINASJONSKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 7 b), skal nominasjonskomiteen forberede forslag til den ordinære generalforsamlingen vedrørende valg av medlemmer og leder av nominasjonskomiteen. Den sittende nominasjonskomiteen ble valgt i ekstraordinær generalforsamling 4. februar 2014. Det vil derfor ikke bli fremmet nytt valg av nominasjonskomiteens medlemmer til den ordinære generalforsamlingen.

10. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNNPRINSIPPER

Styret utarbeider en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er inntatt i note 8 til Selskapet årsregnskap for 2013. Redegjørelsen vil bli gjort

subsidiaries for 2013. Note 9 to the Group's financial statements for 2013 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 2013."

6. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

Pursuant to Section 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee will make a proposal for remuneration to the members of the Board. The proposal will be made accessible on the Company's webpage, www.noreco.com, when finalised.

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

Pursuant to Section 7 c) of the Articles of Association, the Nomination Committee will make a proposal for remuneration to the members of the Nomination Committee. The proposal will be made accessible on the Company's webpage, www.noreco.com, when finalised.

8. ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

Pursuant to Section 7 a) of the Articles of Association the Nomination Committee shall make a proposal to the annual General Meeting relating to election of members and chairman of the Board. The current members of the Board were elected in the extraordinary General Meeting held on 4 February 2014. As such, no new proposal will be made to the annual General Meeting.

9. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

Pursuant to Section 7 b) of the Articles of Association the Nomination Committee shall make a proposal to the annual General Meeting relating to election of members and chairman of the nomination committee. The current nomination committee was elected in the extraordinary General Meeting held on 4 February 2014. As such, no new proposal will be made to the annual General Meeting.

10. BOARD STATEMENT ON REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board prepares a statement with respect to the principles for remuneration for senior executives of the Company. The statement is included in note 8 to the Company's

tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.noreco.com, når den er ferdigstilt.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

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

For å muliggjøre naturaloppfyllelse (med oppgjør i 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 16 000 000 ved en eller flere utstedelser. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

b) Fullmakten skal i tillegg til kontantemisjon, også kunne 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 2016. Fullmakten erstatter fullmakten gitt på ordinær generalforsamling i 2013.

* / * / *

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 5 658 485 084 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 kan kreve at styremedlemmer, og

annual accounts for 2013. The statement will be made accessible on the Company's webpage, www.noreco.com, when finalized.

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 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 employee incentive program, the Board proposes that the general meeting resolves the following authorisation to issue new shares:

a) The Board is authorised to increase the share capital by a total amount of up to NOK 16,000,000 by one or more share issues. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

b) The authorisation shall in addition to cash issues also include share capital increases 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 2016. The authorisation replaces the authorization granted at the annual General Meeting in 2013.

* / * / *

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 this date, the Company has 5 658 485 084 shares issued. Each share has one vote in the General Meeting, and also equal rights in all other respect. The Company does not own any treasury shares.

A shareholder may require directors and the general

daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på saker som er forlagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 23. april 2014 kl. 16.00 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 e-post til:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DNB Bank ASA,
Registrars Department,
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo,
Norge

e-post: genf@dnb.no

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

manager to furnish in the General Meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.

Shareholders, who wish to participate in the General Meeting, must give notice to the Company by 23 April 2014 at 4pm CET. 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 e-mail to:

Norwegian Energy Company ASA
c/o DNB Bank ASA,
Registrars Department,
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo,
Norge

e-mail: genf@dnb.no

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

Stavanger, 2. april 2014

Morten Garman (sign.)
Styrets leder
Chairman of the Board

Ref no:

PIN code:

Notice of Annual General Meeting

The Annual General Meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on **25 April 2014 at 1 p.m.(CET)** at the company's premises in Verksgata 1A, 5th floor, 4013 Stavanger, Norway

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

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

Notice of attendance/voting prior to the meeting

The undersigned will attend the Annual General Meeting on 25 April 2014 and vote for:

A total of _____ Shares
Own shares
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. (CET) on 23 April 2014.

Notice of attendance may be sent 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.

It may also be sent by e-mail: genf@dnb.no. Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

Place	Date	Shareholder's signature (If attending personally. To grant a proxy, use the form below)
-------	------	--

Proxy (without voting instructions)

Ref no:

PIN code:

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to page 2.

If you are unable to attend the 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 Chairman 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 4 p.m. (CET) on 23 April 2014.

The proxy may be sent electronically through Norwegian Energy Company ASA's website <http://www.noreco.com>, or through VPS Investor Services. It may also be sent by e-mail: genf@dnb.no. Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

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

the Chairman 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 for my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 25 April 2014.

Place	Date	Shareholder's signature (Signature only when granting a proxy)
-------	------	---

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Proxy (without 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 Chairman of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 4 p.m. (CET) on 23 April 2014. It may be **sent by e-mail: genf@dnb.no** /regular post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

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

- the Chairman 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 for my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 25 April 2014.

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 2014	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 2013 and related statements	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of the auditor's fee for 2013	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of Board remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Approval of remuneration to Nomination Committee members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Election of members to the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Election of members to the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Board statement on remuneration principles for senior executives	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Board authorisation to increase the share capital relating to employee incentive schemes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til Ordinær Generalforsamling

Ordinær Generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes **25. april 2014 kl. 13:00** i selskapets lokaler i Verksgata 1A, 5. etg, 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/forhåndsstemmer

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 25. april 2014 og avgj stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
Aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 23. april 2014 kl. 16.00.

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

Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com samt via VPS Investortjenester.

For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

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

Fullmakt uten stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

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

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 23. april 2014 kl. 16.00.

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

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgj stemme i Norwegian Energy Company ASAs ordinære generalforsamling 25. april 2014 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**Ref.nr.:****Pinkode:**

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 23. april 2014 kl. 16.00.
E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss på én):

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

fullmakt til å møte og avgi stemme på Norwegian Energy Company ASAs ordinære generalforsamling 25. april 2014 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 instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2014	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 2013 og relaterte uttalelser	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av revisors honorar for 2013	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av styregodtgjørelse	<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. Valg av medlemmer til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Styrets erklæring om lederlønnsprinsipper	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med ansattes insentivprogram	<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.

Nominasjonskomiteens forslag til godtgjørelse til styremedlemmene

Nominasjonskomiteen anbefaler følgende godtgjørelse til styremedlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2013 til ordinær generalforsamling 2014, og fra ordinær generalforsamling 2014 til ordinær generalforsamling 2015:

Styreleder: 500 000 kroner pr år

Aksjonærvalgte styremedlemmer: 400 000 kroner pr år

Ansattvalgte styremedlemmer: 150 000 kroner pr år

Varamedlemmer: 5 000 kroner per møte

Forslaget er basert på antall dager styremedlemmene tjenestegjør.

Nominasjonskomiteens forslag til godtgjørelse for medlemmene av nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteen anbefaler følgende godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling 2013 til ordinær generalforsamling 2014, og fra ordinær generalforsamling 2014 til ordinær generalforsamling 2015:

5 000 kroner per møte

Nominasjonskomiteens forslag til nytt styremedlem

Nominasjonskomiteen foreslår at Trygve Pedersen velges som nytt styremedlem. Trygve Pedersen er CEO i Solveig Gas Norway AS.

The Nomination Committee's motion for approval of remuneration for the members of the Board

The Nomination Committee recommends the following remuneration for the members of the Board for the period from the annual General Meeting 2013 until the annual General Meeting 2014, and from the annual General Meeting 2014 until the annual General Meeting 2015:

Chairman of the board: NOK 500 000 per year

Shareholder-elected Board members: NOK 400 000 per year

Employee elected Board members: NOK 150 000 per year

Deputy members: NOK 5 000 per meeting

The recommendation is based on actual number of days served as board members.

The Nomination Committee's motion for approval of remuneration for the members of the Nomination Committee

The Nomination Committee recommends the following remuneration for the members of the Nomination Committee for the period from the annual General Meeting 2013 until the annual General Meeting 2014, and from the annual General Meeting 2014 until the annual General Meeting 2015:

NOK 5 000 per meeting

The Nomination Committee's motion for approval of new board member

The Nomination Committee proposes that Trygve Pedersen is elected as a new board member. Trygve Pedersen is CEO of Solveig Gas Norway AS.

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 25 April 2014.

Noreco is a Norwegian E&P company, and its activities are focused in the North Sea area (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 variable elements consist of an annual bonus scheme, a deferred bonus and participation in a share option program.

The level of the cash bonus is determined by the Board based on the Company's performance. The cash bonus will as a principle be limited to a maximum payment of 40 % of the base salary, but can be deviated from under extraordinary circumstances. The CEO can receive a cash bonus of maximum 100% of the base salary.

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 (pre tax) 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 CEO has an employment agreement under which he is entitled to receive a severance payment equal to 12 months' base salary in addition to salary in the termination period if the employment is terminated.

Other members of the group management have an arrangement of 12 months' severance payment after termination of employment if the Company is de-listed, enters into a merger or an acquisition and the person concerned is not offered an equivalent position in the new company.

The Annual General Meeting of shareholders held on 8 May 2013 resolved that the Board of Directors was authorised to increase share capital by up to NOK 21.7 million by one or several issues of up to a total of 7 million shares each with a nominal value of NOK 3.10. This authorisation could only be used for issuing new shares in relation to employee incentive schemes existing at any time for employees in the Group. The mandate expires on 1 June 2014. The mandate has been utilised once, when 2 391 002 shares were issued in February 2014 as part of the bonus scheme. The remaining mandate is 4 608 998 shares.

In 2014, the Board has at the date of this annual report decided to maintain the current share options program, which has a maximum allocation limit of 40% of base salary for all employees, 80% for management team members and 100% for the CEO. The board has for 2014 granted all employees the maximum number of share options in accordance with the program as previously approved, contingent on approval by the General Meeting in 2014. The strike price for these options will be determined by applying the volume weighted average trading price for the week prior to the General meeting 2014. Full allocation according to this program will result in issue of approx. 156 million options (based on an estimated strike price of 0.19). This represents a dilution of 2.75% for existing shareholders, provided no issuance of shares in the mean-time. The Board proposes that the options program continues on the same principles as applied and described above. The options arrangement provide for cash settlement in the event of inability to settle with issuance of new shares.

Other variable elements of remuneration may be used or other special supplementary payment may be awarded than those mentioned above if this is considered appropriate in order to attract and/or retain a manager.

There have been no deviations from the guidelines described above in 2013.

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.

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 25. april 2014.

Noreco er et norsk lete- og produksjons (E&P) selskap med virksomhet fokusert i Nordvest Europa (hovedsakelig 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 tilleggssytelser. Tilleggssytelsene inkluderer blant annet fri mobiltelefon. 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.

De variable elementene består av en årlig bonus, en utsatt bonus og deltakelse i et opsjonsprogram.

Størrelsen på kontantbonusen blir fastsatt ut i fra Selskapets oppnådde resultater. Kontantbonusen vil i utgangspunktet ha en maksimal utbetaling på 40 % av grunnlønnen, men kan fravikes i ekstraordinære tilfeller. Administrerende direktør kan motta kontantbonus på maksimalt 100 % av grunnlønnen.

De ansatte, herunder daglig leder og de ledende ansatte, vil ha muligheten til å kjøpe Noreco aksjer tilsvarende opp til 50 % av bonusen (før skatt) 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 én-til-én-basis.

Administrerende direktør har en ansettelsesavtale som berettiger en utbetaling lik 12 måneders grunnlønn ved oppsigelse, i tillegg til lønn i oppsigelsestiden.

Andre medlemmer av selskapets ledelse har en ansettelsesavtale som gir rett til 12 måneders lønn ved oppsigelse om selskapet strykes fra børs, fusjonerer eller blir oppkjøpt av et annet selskap og den ledende ansatte ikke blir tilbudt en tilsvarende stilling i det nye selskapet.

Den årlige generalforsamlingen avholdt 8. mai 2013, besluttet at Styret var autorisert til å øke aksjekapitalen med opp til 21,7 millioner kroner gjennom en eller flere utstedelser av opp til 7 millioner aksjer med pålydende verdi på 3,10 kroner. Denne autorisasjonen kunne bare brukes til nye aksjer i forbindelse med gjeldende insentivprogram som til enhver tid er gjeldene for ansatte i konsernet. Mandatet utløper 1. juni 2014. Mandatet har blitt benyttet en gang, da 2 391 002 aksjer ble utstedt i februar 2014 som ledd i bonusprogrammet. Gjenstående mandat er 4 608 998 aksjer.

For 2014 har styret per dato for årsrapporten besluttet å opprettholde det gjeldende opsjonsprogrammet, som har en maksimal grense for tildeling på 40 % av grunnlønnen for alle ansatte, 80 % for ledelsen og 100 % for administrerende direktør. Styret har for 2014 gitt alle ansatte maksimalt antall opsjoner i henhold til programmet, som tidligere godkjent, avhengig av godkjennelse fra generalforsamlingen for 2014. Utøvelsesprisen for disse opsjonene vil bli besluttet ved å leggevolumveid gjennomsnittlig pris for Noreco aksjen for uken før generalforsamlingen 2014. Full utdeling i henhold til dette programmet vil resultere i utstedelse av rundt 156 millioner opsjoner (basert på en estimert utøvelsespris på 0.19 kroner). Dette representerer en utvanning på 2,75 % for eksisterende aksjonærer, gitt at det ikke utstedes aksjer i mellomtiden. Styret foreslår at opsjonsprogrammet fortsetter etter samme prinsipp som benyttet og beskrevet ovenfor. Opsjonsordningen gir mulighet for kontantoppgjør om det ikke er mulig å utstede nye aksjer.

Det kan benyttes andre variable elementer i godtgjørelsen eller tildeles andre særskilte ytelser enn det som er nevnt ovenfor, dersom dette anses formålstjenlig for å tiltrekke seg og/eller beholde en leder.

Det har ikke vært noen avvik fra retningslinjene beskrevet ovenfor i 2013.

Godtgjørelsen til daglig leder og de ledende ansatte vil bli vurdert regelmessig 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.