

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Norwegian Energy Company ASA Organisasjonsnummer 987 989 297

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

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

Dag: 17. september 2014
Tid: Kl 12.00 norsk tid
Sted: Badehusgaten 37, 4014 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. Aksjonærer som ønsker det kan få vedleggene vederlagsfritt tilsendt ved å henvende seg til Selskapet på +47 99 28 39 00 eller av@noreco.com.

Merk særlig at vedtektenes § 9 inneholder en påmeldingsfrist. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må derfor melde fra til Selskapet innen 15. september 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. Spleis (sammenslåing) av selskapets aksjer
5. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjespleis

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Styrets formann vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.

Notice of extraordinary 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 extraordinary general meeting in Norwegian Energy Company ASA (the "Company"):

Day: 17 September 2014
Time: 12 a.m (CET)
Place: Badehusgaten 37, 4014 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. Shareholders may request print copies of the Appendices sent free of charge by ordinary mail, by contacting the Company on +47 99 28 39 00 or av@noreco.com.

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 15 September 2014 at 4 p.m (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. Reversed split (amalgamation) of the Company's shares
5. Board authorisation to increase the share capital to facilitate reversed share split

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. 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. AKSJESPLEIS (SAMMENSLÅING AV SELSKAPETS AKSJER)

Kursverdien for Selskapets aksjer har vært lavere enn NOK 1 siden oktober 2013. For å sikre god prisdannelse i Selskapets aksjer og for å overholde punkt 2.4 i løpende forpliktelser for selskaper notert på Oslo Børs, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om spleis av Selskapets aksjer:

"Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 100:1, slik at hundre aksjer hver med pålydende verdi NOK 0,10 vil erstattes med en ny aksje med pålydende verdi NOK 10."

Tidspunkt for gjennomføring av spleisen fastsettes av styret.

Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 4 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte.

Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet, skal i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen få sitt aksjeinnehav rundet opp slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil gjennom avtale med en eller flere aksjonærer eller på annen måte besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendige antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil bli utstedt."

5. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED AKSJESPLEIS

Det vises til forslag om aksjespleis inntatt under punkt 4 ovenfor. For å muliggjøre en spleis med forholdstall

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. REVERSED SPLIT (AMALGAMATION) OF THE COMPANY'S SHARES

The Company's shares have been trading below NOK 1 since October 2013. In order to secure adequate pricing and ensure compliance with section 2.4 of the continuing obligations of stock exchange listed companies issued by Oslo Børs, the Board proposes that the general meeting passes the following reverse share split resolution:

"The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ratio 100:1, so that one hundred shares each with a nominal value of NOK 0.10 will be replaced by one new share of nominal value NOK 10."

The timing of completion of the reverse split shall be decided by the Board.

As of the effective date of this resolution, article 4 of the Articles of Association shall be amended to reflect the number of shares and par value after the reverse split as described above.

Shareholders not holding a number of shares giving a whole number when divided by the adjustment ratio shall on implementation of the reverse split have their shareholding adjusted up so to receive a whole number of shares. The Company will ensure, through arrangements with shareholder(s) or otherwise, that such shareholders in connection with the reverse split without consideration receive the necessary number of existing shares so that all fractional shares may be rounded up to one whole share. Only whole shares will be issued."

5. AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL TO FACILITATE REVERSED SHARE SPLIT

Reference is made to the proposed share consolidation included under item 4 above. To

100:1, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede 16 aksjer gjennom følgende vedtak:

a) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1,60 ved en eller flere utstedelser. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*

b) *Fullmakten skal gjelde kontantemisjon, og skal kun benyttes for å tilrettelegge for spleis av Selskapets aksjer.*

c) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmenn-aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.*

d) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og ett år frem i tid.*

* / * / *

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 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 15. september 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

facilitate a share consolidation in the ratio of 100:1, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution to grant an authorisation for the Board to issue 16 shares as follows:

a) *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 1.60 by one or several share issues. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.*

b) *The authorisation shall apply to cash issues, and shall only be used to facilitate a consolidation of the Company's shares.*

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 shall be effective from the date of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from such time.*

* / * / *

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 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 15 September 2014 at 4 p.m 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

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

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

Stavanger, 27. august 2014

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

Ref no:

PIN code:

Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on 17 September 2014 at 12 a.m (CET) at the company's premises in Bادهusgaten 37, 4014 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 extraordinary general meeting on 17 September 2014 and vote for:

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

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. (CET) on 15 September 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 extraordinary general meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the 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 15 September 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 extraordinary general meeting of Norwegian Energy Company ASA on 17 September 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 (with voting instructions)
Ref no:
PIN code:

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the extraordinary general meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the 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 15 September 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 extraordinary general meeting of Norwegian Energy Company ASA on 17 September 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 extraordinary 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. Reversed split (amalgamation) of the Company's shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Board authorisation to increase the share capital to facilitate reversed share split	<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 ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes 17. september 2014 kl. 12:00 i selskapets lokaler i Badehusgaten 37, 4014 Stavanger

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 17. september 2014 og avgi stemme for:

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

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 15. september 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 avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

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

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 15. september 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 avgi stemme i Norwegian Energy Company ASAs ekstraordinære generalforsamling 17. september 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 15. september 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 ekstraordinære generalforsamling 17. september 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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær 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. Spleis (sammenslåing) av selskapets aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjespleis	<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.