



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: 26. mai 2020
Tid: Kl. 12.00 norsk tid
Sted: Advokatfirmaet BAHR AS sine lokaler, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo

For å redusere effektene av COVID-19 oppfordrer styret alle aksjeeiere til å delta på generalforsamlingen via fullmakt, og ikke ved fysisk oppmøte. Et fullmaktsskjema følger som vedlegg til denne innkallingen. Generalforsamlingen vil gjennomføres effektivt ved at dagsorden følges strengt. Selskapet kan bli forhindret i å arrangere generalforsamlingen som et fysisk møte. Aksjeeierne bes merke seg at det kan gis ytterligere informasjon om gjennomføring av møtet på kort varsel, som kunngjøres på Selskapets profil på www.newsweb.no og Selskapets nettsider.

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

Merk særlig at vedtektenes § 9 inneholder en påmeldingsfrist. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må derfor melde fra til Selskapet innen 22. mai 2020 kl. 16.00 norsk tid. Påmeldingsskjema/fullmaktsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg A**.

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Norwegian Energy Company ASA
Registration number 987 989 297

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

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

Day: 26 May 2020
Time: 12:00 hours Norwegian time
Place: The premises of Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, 0252 Oslo

In order to mitigate effects of the COVID-19, the Board of Directors encourages shareholders to be represented at the Annual General Meeting via proxy and not to be physically present. A proxy form is attached to this notice. The Annual General Meeting will be efficiently conducted through by strictly keeping to the agenda items. The Company may be prevented from arranging the meeting as a physical meeting. Shareholders should note that additional information on proceedings of the meeting may be given on short notice and announced on the Company's profile on www.newsweb.no and the Company's website.

The notice has been sent to all shareholders in the Company with known address. In accordance with the Company's Articles of Association, the notice with all appendices will be accessible on the Company's webpage www.noreco.com. Upon request by a shareholder on +47 22 33 60 00 or by e-mail to investorrelations@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 22 May 2020 at 16:00 hours Norwegian time. A registration form/proxy form is attached hereto as **Appendix A**.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2019 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet
5. Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet
6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering)
7. Endring av opsjonsprogram
8. Godkjenning av revisors honorar for 2019
9. Valg av styremedlemmer
10. Godkjenning av godtgjørelse til styret
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen
12. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen
13. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse
14. Styrefullmakt til kjøp av selskapets egne aksjer

Aksjene i Selskapet og retten til å stemme for dem

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. På tidspunktet for innkallingen har Selskapet utstedt 24 549 013 aksjer, hver pålydende NOK 10,00000053560883. På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen 345 917 egne aksjer.

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

On the agenda are the following items:

1. Opening and registration of attending shareholders
2. Election of meeting chair and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the agenda
4. Approval of the 2019 annual accounts and the Board's report for Norwegian Energy Company ASA and the group
5. Approval of the Board's declaration regarding salary and other remuneration to senior executives of the Company
6. Consideration of the statement of corporate governance (no voting)
7. Amendment to incentive program
8. Approval of fees to the auditor for 2019
9. Election of members to the Board
10. Approval of remuneration to the Board
11. Election of members to the Nomination Committee
12. Approval of remuneration to members of the Nomination Committee
13. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital
14. Authorisation to the Board of Directors to buy back the Company's shares

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

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the Norwegian Securities Trading Act. At the time of this notice, the Company has issued 24,549,013 shares, each with a nominal value of NOK 10.00000053560883. Each share carries one vote at the general meeting, and also equal rights in all other respects. As of the date of this notice, the Company own 345,917 treasury shares.

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

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Fullmakter må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen 22. mai 2020 kl. 16:00, med mindre aksjeeier har registrert påmelding innen denne fristen. Dersom aksjeeiere er påmeldt innen fristen kan fullmakt fremlegges senest på generalforsamlingen. Se vedlagte fullmaktsskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

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

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

Aksjeeierne kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen etter at fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize the chairperson (or whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS investor services or by completing and submitting the proxy form attached in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated and signed. Proxy forms must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 22 May 2020 at 16:00 hours, unless the shareholder has registered attendance within this deadline. If shareholders have registered attendance within the deadline, proxies may be presented no later than at the general meeting. See the enclosed proxy form for further information on proxies.

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

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

A shareholder cannot demand that new items are added to the agenda now, when the deadline for such request has expired, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-11 second sentence. A shareholder has the right to make proposals for a resolution regarding the items which will be considered by the general meeting.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på sakene som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Dersom det må innhentes opplysninger, slik at svar ikke kan gis på generalforsamlingen, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i forrige avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

A shareholder may request directors and the Managing Director to provide to the general meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company. If additional information is necessary, and an answer not be given at the general meeting, a written answer shall be prepared within two weeks from the date of the general meeting. Such answer shall be available at the Company's office and sent to shareholders requesting the information. If the answer is considered material for evaluation of the circumstances mentioned in the previous paragraph, the answer should be sent to all shareholders with known address.

Oslo, 4. mai 2020

Oslo, 4 May 2020

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

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

1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE

Styrets leder eller en person utpekt av han vil åpne den ordinære generalforsamlingen. Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjeeiere.

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

Styret foreslår at styrets leder Riulf Karsten Rustad velges til å lede generalforsamlingen. En person blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The chair of the Board, or someone appointed by him, will open the annual general meeting. A list of attending shareholders will be made.

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

The Board proposes that the chair of the Board, Riulf Karsten Rustad, is elected to chair the meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the meeting chair.

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

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

The notice and the agenda are approved.

4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2019 FOR NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA OG KONSERNET

Årsregnskapet og årsberetningen for 2019 er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noreco.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2019 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet.

5. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE ANSATTE I SELSKAPET

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende retningslinjene for godtgjørelsen til ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er inntatt i note 7 i Selskapets årsregnskap for 2019, og er også gjort tilgjengelig som særskilt dokument på Selskapets hjemmeside www.noreco.com.

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

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

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

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

4. APPROVAL OF THE 2019 ANNUAL ACCOUNTS OF NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA AND GROUP'S CONSOLIDATED ACCOUNTS AND THE BOARD'S REPORT

The annual accounts for 2019 and the Board's report are made available on the Company's webpage, www.noreco.com.

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

The general meeting approves the annual accounts and the annual report for 2019 for Norwegian Energy Company ASA and the group.

5. THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION REGARDING SALARY AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES OF THE COMPANY

In accordance with section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement with respect to the guidelines for salary and remuneration for senior executives of the Company. The statement is included in note 7 to the Company's annual accounts of 2019 and is also made available as a separate document on the Company's webpage, www.noreco.com.

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

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

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

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

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a inntatt i note 7 til Selskapets årsregnskap med hensyn til lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes.

6. BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

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

Ingen votering under punkt 6.

7. ENDRING AV OPSJONSPROGRAM

Det vises til selskapets opsjonsprogram for ansatte og styremedlemmer som vedtatt av generalforsamlingen 8. november 2018 og 7. august 2019 ("Opsjonsprogrammet"). Svekkelsen av verdensøkonomien har vesentlig påvirket aksjekursen til Selskapet. Innløsningskursen i Opsjonsprogrammet er betydelig høyere enn den foreliggende markedskursen og markedskursen da opsjonene ble utstedt, noe som innebærer at forutsetningene for Opsjonsprogrammet har blitt vesentlig endret.

På denne bakgrunn foreslås det at opsjonshaverne i Opsjonsprogrammet skal få et tilbud om å akseptere at vilkårene i Opsjonsprogrammet endres slik at (i) innløsningskursen blir redusert til NOK 160 per aksje (nedsettelse av innløsningskursen), og (ii) antall opsjoner tildelt den enkelte opsjonshaver blir redusert med 30 % (volumreduksjon). Ved utbytte og andre utdelinger fra Selskapet skal innløsningskursen (strike-kursen) justeres tilsvarende. Andre endringer skal bli besluttet av styret. Det maksimale antall opsjoner i Opsjonsprogrammet skal endres tilsvarende.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

The Board's declaration pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act included in note 7 of the Company's annual accounts in respect of salaries and other remuneration for senior management is approved.

6. CONSIDERATION OF THE STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE

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

No voting under item 6.

7. AMENDMENT TO INCENTIVE PROGRAM

The extraordinary general meetings of the Company resolved on 8 November 2018 and 7 August 2019 to issue a share option program for employees and board members (the "Incentive Program"). Following deterioration of global economy and markets, such deterioration has also significantly impacted the share price of the Company. The strike prices in the Incentive Program are materially higher than the current market prices and the market prices when the options under the Incentive Program were issued, which consequently materially changes the assumptions on which the Incentive Program was based.

It is therefore proposed that beneficiaries under the Incentive Program shall be offered to accept amended terms of (i) the strike prices in the Incentive Program shall be reduced to NOK 160 per share (strike price reduction), and (ii) the number of options granted to each beneficiary be reduced by 30% (volume reduction). Upon dividends and other distributions from the Company, the strike price shall be adjusted accordingly. Other adjustments shall be decided by the Board. The maximum number of options available under the Incentive Program shall be amended accordingly.

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

“Opsjonshaverne tilknyttet Opsjonsprogrammet til Selskapet, slik besluttet av styret, skal bli tilbudt å akseptere endring av Opsjonsprogrammets vilkår slik at (i) innløsningskursen til Opsjonsprogrammet blir redusert til NOK 160 per aksje og (ii) antall opsjoner tildelt reduseres med 30 %. Ved utbytte og andre utdelinger fra Selskapet skal innløsningskursen (strike-kursen) justeres tilsvarende. Andre endringer besluttes av styret.”

“Beneficiaries under the Company’s Incentive Program may, as decided by the Board, be offered to accept amended terms of (i) the strike prices in the Incentive Program shall be reduced to NOK 160 per share and (ii) the number of options granted to be reduced by 30%. Upon dividends and other distributions from the Company, the strike price shall be adjusted accordingly. Other adjustments shall be decided by the Board.”

8. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2019

Selskapets honorar til revisor fremgår av note 14 til regnskapet for 2019 for Norwegian Energy Company ASA. Beløpet omfatter revisorhonorar for morselskapet Norwegian Energy Company ASA for den årlige revisjonen i 2019.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Revisors godtgjørelse på USD 226.000 for revisjon av Norwegian Energy Company ASA for 2019 godkjennes.

9. VALG AV STYREMEDLEMMER

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

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Følgende personer gjenvelges som styremedlemmer

- Riulf Karsten Rustad (Styreleder)
- Lars Purlund (styremedlem)
- Marianne Lie (styremedlem)
- Tone Kristin Omsted (styremedlem)

Dersom generalforsamlingen vedtar valgkomiteens forslag, vil styret bestå av følgende medlemmer:

- Riulf Karsten Rustad (Styreleder)
- Lars Purlund (styremedlem)
- Marianne Lie (styremedlem)
- Tone Kristin Omsted (styremedlem)
- Chris Bruijnzeels (styremedlem)
- Yves-Louis Darricarrère (styremedlem)
- Colette Cohen (styremedlem)
- Robert J. McGuire (styremedlem)

8. APPROVAL OF FEES TO THE AUDITOR FOR 2019

The remuneration to the auditor for 2019 is disclosed in note 14 to the annual financial statements for Norwegian Energy Company ASA. The amount represents the fees for the annual audit for 2019 for the parent company Norwegian Energy Company ASA.

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

The auditor’s fees of USD 226,000 for the audit of Norwegian Energy Company ASA for 2019 are approved.

9. ELECTION OF BOARD MEMBERS

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

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

The following persons are re-elected as board members:

- Riulf Karsten Rustad (Chair)
- Lars Purlund (board member)
- Marianne Lie (board member)
- Tone Kristin Omsted (board member)

If the General Meeting adopts the proposed resolution, the Board will consist of:

- Riulf Karsten Rustad (Chair)
- Lars Purlund (board member)
- Marianne Lie (board member)
- Tone Kristin Omsted (board member)
- Chris Bruijnzeels (board member)
- Yves-Louis Darricarrère (board member)
- Colette Cohen (board member)
- Robert J. McGuire (board member)

10. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

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

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

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsene for styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 som følger:

- Styrets leder: USD 500.000
- Aksjonærvalgte styremedlemmer: USD 60.000

11. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

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

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Richard Sjøqvist gjenvelges som valgkomiteens leder og Kristian Utkilen og Annette Malm Justad gjenvelges som medlemmer i en periode på to år.

12. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN

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

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

10. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

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

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

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

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for the Board of Directors for the period from the annual general meeting in 2020 and up to the annual general meeting in 2021 shall be as follows:

- Chair: USD 500,000
- Shareholder elected directors: USD 60,000

11. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

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

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

Richard Sjøqvist is re-elected as Chairman of the nomination committee and Kristian Utkilen and Annette Malm Justad are re-elected as members of the committee, all for a period of two years.

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

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

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

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I samsvar med nominasjonskomiteens innstilling fastsettes honorarsatsen for hvert enkelt medlem av nominasjonskomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 til USD 1.500 per møte.

13. STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede ny aksjekapital i Selskapet. Styret mener det er i Selskapets interesse å ha fleksibilitet til å skaffe kapital for å sikre at Selskapet skal være i stand til å utnytte muligheter som kan øke verdiskapningen fremover, noe som igjen vil gi Selskapet mulighet til å gjennomføre sin vekststrategi, for å styrke egenkapitalen og/eller for å bruke aksjene som kompensasjon i forbindelse med oppkjøp av virksomhet. I tillegg til dette kan styret utstede aksjer til ansatte i Selskapet og Norwegian Energy Company ASA-konsernet som en del av incentivordninger.

Styret har foreslått å begrense fullmakten slik at antallet aksjer som kan utstedes under denne fullmakten totalt sett ikke kan overstige 10 % av Selskapets aksjekapital (som nærmere beskrevet i punktet om forslaget til beslutning)

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

(i) Selskapets styret tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14. Fullmakten gir styret adgang til å øke aksjekapitalen, i én eller flere omganger, med inntil NOK 24.549.014.

(ii) Fullmakten skal gjelde frem til generalforsamlingen i 2021, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2021.

(iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til § 10-4 i allmennaksjeloven kan fravikes.

(iv) Fullmakten dekker kapitalforhøyninger ved innskudd i penger eller annet enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, jfr. § 10-2 i allmennaksjeloven. Fullmakten dekker beslutninger om fusjoner i samsvar med § 13-5 i allmennaksjeloven.

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

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration rates for each member of the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2020 and up to the annual general meeting in 2021 is USD 1,500 per meeting.

13. APPROVAL OF BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board of Directors proposes that the General Meeting authorise the Board to increase the Company's share capital. The Board of Directors believes it is in the Company's interest to have the flexibility to raise capital in order to ensure that the Company is equipped to participate in value accretive opportunities going forward, which in turn will allow the Company to execute on its growth strategy, for strengthening of its equity and/or to use shares as consideration in relation to acquisition of businesses. In addition to this, the Board of Directors can issue shares to employees of Norwegian Energy Company ASA and the Group as part of incentive schemes.

The Board of Directors proposes to restrict the authorisation so that that the number of shares to be issued pursuant to the authorisation, in the aggregate cannot exceed 10% of the Company's share capital.

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

(i) The Board of Directors is authorised pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 10-14 (1) to increase the Company's share capital on one or more occasions by up to NOK 24,549,014.

(ii) The authority shall remain in force until the Annual General Meeting in 2021, but in no event later than 30 June 2021.

(iii) The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be set aside.

(iv) The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in

(v) Ved registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret, vil denne fullmakten erstatte tidligere fullmakter for kapitalforhøyning.

accordance with § 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

(v) Upon registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previously granted authorisation to increase capital.

14. STYREFULLMAKT TIL KJØP AV EGNE AKSJER

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å gi styret fullmakt til å kjøpe tilbake aksjer i Selskapet. Fullmakten vil gi Selskapet mulighet til å forbedre sin kapital- og eierskapsstruktur. Aksjer som kjøpes kan brukes i forbindelse med incentivordninger for ansatte i Selskapet og Norwegian Energy Company ASA-konsernet, i forbindelse med oppkjøp av virksomhet og/eller for andre selskapsformål.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

(i) Styret gis fullmakt til å kjøpe og selge egne aksjer i Norwegian Energy Company ASA i henhold til allmennaksjeloven. Samlet pålydende verdi på aksjene som Selskapet kjøper skal ikke samlet overstige NOK 24.549.014.

(ii) Fullmakten gjelder frem til generalforsamlingen i 2021, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2021

(iii) Minimumsbeløpet som kan betales for aksjene er NOK 5, og maksimumsbeløpet er NOK 400

(iv) Styret står fritt til å avgjøre hvilken metode som skal brukes ved kjøp og eventuelle påfølgende salg av aksjene.

(v) Aksjene som kjøpes kan benyttes i forbindelse med incentivordninger for ansatte i konsernet, som godtgjørelse i forbindelse med oppkjøp av virksomhet og/eller for generelle Selskapsformål.

(vi) Ved registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret vil denne fullmakten erstatte tidligere fullmakter for tilbakekjøp av Selskapets aksjer.

14. APPROVAL OF BOARD AUTHORISATION TO BUY BACK THE COMPANY'S SHARES

The Board of Directors proposes that the General Meeting authorise the Board to buy back shares in the Company. Such authorisation would give the Company opportunities to ensure beneficial capital and ownership structures. Shares acquired may be used in relation to incentive schemes for employees of Norwegian Energy Company ASA and the Group, as consideration in connection with acquisition of businesses and/or for general corporate purposes.

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

(i) The Board of Directors is authorised pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to acquire and dispose of own shares in Norwegian Energy Company ASA of a total nominal amount up to NOK 24,549,014.

(ii) The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, but in no event later than 30 June 2021.

(iii) The minimum amount which can be paid for the shares is NOK 5 and the maximum amount is NOK 400.

(iv) The Board is free to decide on the acquisition method and possible subsequent sale of the shares.

(v) Shares acquired may be used in relation to incentive schemes for employees of the group, as consideration in connection with acquisition of businesses and/or for general corporate purposes.

(vi) Upon registration of this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces previously granted authorisation to acquire the Company's shares.

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til generalforsamling

Generalforsamling i **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** avholdes 26. mai 2020 kl. 12:00 i Advokatfirmaet BAHR AS sine lokaler, Tjuvholmen allé 16, Oslo, Norge

Påmelding

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 26. mai 2020 og avgi stemme for:

egne aksjer

Påmelding gjøres via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester.

For påmelding via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*.

Alternativt kan signert blankett sendes til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Påmelding må være mottatt senest **22. mai 2020 kl. 16:00**.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: _____

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

Fullmakt uten stemmeinstruks for generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA

Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan du gi fullmakt til en annen person.

Ref.nr.:

Pinkode:

Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside www.noreco.com eller via Investortjenester.

For fullmakt via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*.

Alternativt kan signert blankett sendes til genf@dnb.no, eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Fullmakt må være mottatt senest **22. mai 2020 kl. 16:00**.

Om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han eller hun bemyndiger.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger), eller

(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på generalforsamling 26. mai 2020 i Norwegian Energy Company ASA for mine/våre aksjer.

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.

Fullmakt med stemmeinstruks for generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han eller hun bemyndiger. Instruks til andre enn styrets leder, avtales direkte med fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan ikke registreres elektronisk, og må sendes til genf@dnb.no (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 22. mai 2020 kl. 16:00.

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede:
Ref.nr.:

gir herved styrets leder (eller den han eller hun bemyndiger) fullmakt til å møte og avgi stemme på generalforsamling 26. mai 2020 i Norwegian Energy Company ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda generalforsamling 2020	For	Mot	Avstå
1. Åpning og fortegnelse over møtende aksjeeiere	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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 2019 for Norwegian Energy Company ASA og konsernet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring (ingen votering)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Endring av opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Godkjenning av revisors honorar for 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Godkjenning av godtgjørelse til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Godkjenning av godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Styrefullmakt til kjøp av selskapets egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted _____ Dato _____ Aksjeeiers underskrift
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til Allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Ref no:

PIN code:

Notice of Annual General Meeting

Meeting in **NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA** will be held on 26 May 2020 at 12:00 p.m. (CEST). Address: The premises of Advokatfirmaet BAHR AS, Tjuvholmen allé 16, Oslo, Norway

Notice of attendance

The Undersigned will attend the Annual General Meeting on the 26 May 2020 and cast votes for:

own shares.

Notice of attendance should be registered through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services.

For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting*.

If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than **22 May 2020 at 4:00 p.m. (CEST)**.

If the shareholder is a Company, please state the name of the individual who will be representing the Company: _____

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------

Proxy without voting instructions for Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA

If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.

Ref no:

PIN code:

Proxy should be registered through the Company's website www.noreco.com or through VPS Investor Services.

For granting proxy through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated.

In VPS Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting*.

If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

If you send the proxy without naming the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the Board of Directors or an individual authorised by him or her.

This proxy must be received no later than **22 May 2020 at 4:00 p.m. (CEST)**.

The undersigned

hereby grants (tick one of the two)

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

(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 26 May 2020.

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy)
-------	------	---

With regards to your right to attend and vote, 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 for Annual General Meeting in Norwegian Energy Company ASA

If you are unable to attend the meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to Chair of the Board of Directors or the person authorised by him or her. Instruction to other than Chair of the Board should be agreed directly with the proxy holder.

Proxies with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to genf@dnb.no (scanned form) or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars' Department no later than **22 May 2020 at 4:00 p.m. (CEST)**.

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The undersigned:

Ref no:

hereby grants the Chair of the Board of Directors (or the person authorised by him or her) proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 26 May 2020.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the Board's and Nomination Committee's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Annual General Meeting 2020	For	Against	Abstention
1. Opening and registration of attending shareholders	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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 2019 annual accounts and the Board's report for Norwegian Energy Company ASA and the group	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of the Board's declaration regarding salary and other remuneration to senior executives of the Company	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Consideration of the statement of corporate governance (no voting)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Amendment to incentive program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Approval of fees to the auditor for 2019	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Election of members to the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Approval of remuneration to the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Election of members to the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Approval of remuneration to members of the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Authorisation to the Board of Directors to buyback the Company's shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

With regards to your right to attend and vote, 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.