

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling
Calling notice for an Extraordinary General Meeting

Norwegian Energy Company ASA
Organisasjonsnummer 987 989 297

<p>Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norwegian Energy Company ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 14. oktober 2009 kl 09.00 i selskapets lokaler i Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.</p> <p>På agendaen står følgende saker:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Åpning2. Fortegnelse over møtende aksjonærer3. Godkjenning av innkalling og dagsorden4. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder5. Rettet emisjon6. Vedtak om å gjennomføre etterfølgende emisjon og fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i den forbindelse7. Vedtektsendringer8. Vedtak om 14 dagers innkallingsfrist for ekstraordinære generalforsamlinger <p>1. ÅPNING VED MØTELEDER</p> <p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 11 vil styreleder Lars Takla åpne og lede generalforsamlingen.</p> <p>2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER</p> <p>Det vil bli foretatt en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p>	<p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Norwegian Energy Company ASA (the "Company") on 14 October 2009 at 09.00 at the Company's offices at Haakon VII's gate 9, 4005 Stavanger.</p> <p>On the agenda are the following items:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Opening2. Registration of attending shareholders3. Approval of the calling notice and the agenda4. Election of a person to countersign the minutes from the meeting together with the chairman5. Private placement6. Resolution to carry out subsequent offering and Board authorization to increase the share capital in connection thereto7. Amendments of the Articles of Association8. Resolution for 14 days calling notice for Extraordinary General Meetings <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</p> <p>In accordance with Section 11 of the Company's Articles of Association Companies Act, the Chairman of the Board Lars Takla will open and chair the general meeting.</p> <p>2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS</p> <p>A list of the attending shareholders will be made.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

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

Styret foreslår at en person som er tilstede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

5. RETTET EMISJON

Som Selskapet meldte i børsmelding 22. september 2009 har det iverksatt en rettet emisjon mot utvalgte investorer.

Den foreslåtte kapitalforhøyelsen er tilrettelagt for ved en bookbuilding-prosess rettet mot eksisterende aksjonærer og nye investorer, med et minste tegningsbeløp tilsvarende EUR 50.000, basert på en overordnet vurdering av styret og med tilbørlig hensyn til gjeldende dokumentasjonskrav. Det er derfor foreslått av styret at fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer til å tegne de nye aksjene tilsidesettes, og at de nye aksjene skal tegnes av tilretteleggerne for den rettede emisjonen, på vegne av investorene som har fått allokert aksjer.

Nærmere detaljer om den rettede emisjonen vil være å finne i noteringsprospektet som Selskapet skal utarbeide, og som forventes å bli offentliggjort rundt den 12. oktober 2009 etter godkjenning av Oslo Børs.

3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA

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

The calling notice and the agenda are approved.

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

The Board proposes that one person attending the general meeting is elected to co-sign the minutes together with the chairman.

5. PRIVATE PLACEMENT

As notified by the Company to the market on 22 September 2009, it has initiated a private placement towards selected investors.

The proposed share capital increase has been placed through a book building exercise directed towards current shareholders and new investors, with a minimum subscription amount equaling EUR 50,000, based on an overall evaluation by the Board and with due regard to applicable documentation requirements. It is therefore proposed by the Board that the preferential rights of existing shareholders to subscribe for the new shares are waived, and that the new shares are to be subscribed for by the managers for the private placement, on behalf of the investors having been allocated shares.

Further details on the private placement will be included in the listing prospectus to be prepared by the Company, expected published on or about 12 October 2009 following approval by Oslo Børs.

<p>Gjennomføring av emisjonen er bl.a. betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av aksjer.</p> <p>Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>a) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 247 938 000 og maksimum NOK 248 000 000 ved nytegning og utstedelse av minimum 79 980 000 og maksimum 80 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Det betales NOK 15 pr. aksje.</i></p> <p><i>b) I den rettede emisjonen skal aksjene tegnes av tilretteleggerne for emisjonen på vegne av, og i henhold til instruksjoner i fullmaktsskjema fra, investorene som deltar i den rettede emisjonen. Fordelingen av aksjer er overlatt til styret. For å få gjennomført emisjonen er det nødvendig å rette den mot utvalgte investorer som i henhold til styrets beslutning er allokert aksjer, og aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes således, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</i></p> <p><i>c) Tegning skjer på særskilt tegningsblankett. Siste frist for tegning av aksjene er 1. november 2009.</i></p> <p><i>d) Tegningsbeløpet for aksjene skal innbetales kontant innen 1. november 2009 til særskilt konto.</i></p> <p><i>e) Aksjene skal gis rett til utbytte fra og for øvrig være likestilte med Selskapets andre aksjer og gi fulle aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i></p> <p><i>f) Selskapets vedtekter § 4 første setning endres som følge av kapitalforhøyelsen.</i></p>	<p>Completion of the private placement is inter alia conditioned by the General Meeting resolving to issue shares.</p> <p>On this basis, the Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>a) The share capital is increased by minimum NOK 247,938,000 and maximum NOK 248,000,000 through subscription and issue of minimum 79,980,000 and maximum 80,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The price per share is NOK 15.</i></p> <p><i>b) In the Private Placement, the shares shall be subscribed for by the Managers on behalf of, and in accordance with instructions contained in the proxy forms of, the investors participating in the Private Placement. The allotment of shares is left to the Board. To carry out the private placement it is necessary to direct it towards selected investors whom according decision by the Board have been allocated shares, and the preferential rights according to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act are therefore waived, ref. Section 10-5 of the Public Limited Companies Act.</i></p> <p><i>c) The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The shares shall be subscribed for no later than 1 November 2009.</i></p> <p><i>d) The subscription amount for the shares shall be paid in cash within 1 November 2009 to account separate account.</i></p> <p><i>e) The new shares shall be entitled to dividend and otherwise be equal to the Company's other shares and carry full shareholder rights from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> <p><i>f) The Company's Articles of Association § 4 is amended as as consequence of the share issue.</i></p> <p><i>g) The resolution to increase the share capital is</i></p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

g) Vedtaket om å forhøye aksjekapitalen er betinget av at Placement Agreement mellom Selskapet, Merrill Lynch International og SEB Enskilda AS er i kraft på tidspunkt for betaling av aksjene.

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedag. Det vises til Selskapets børsmeldinger som er tilgjengelige på www.noreco.com

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets kontor.

6. VEDTAK OM Å GJENNOMFØRE ETTERFØLGENDE EMISJON OG FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I DEN FORBINDELSE

I forlengelsen av og under forutsetning om at generalforsamlingen har truffet vedtak som foreslått av styret under punkt 5 ovenfor, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

a) Forutsatt gjennomføring av den rettede emisjonen under pkt 5 over, skal aksjekapitalen forhøyes med inntil NOK 22 010 000, ved nyttegning og utstedelse av inntil 7 100 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 3,10, gjennom en aksjeutstedelse vedtatt av styret i henhold til styrefullmakten avgitt i litra b) til f) nedenfor. Det skal betales NOK 15 pr aksje. Tilbudet om å tegne aksjer skal gis til de som var aksjonærer i Selskapet pr. 22. september 2009 (som registrert i VPS 28. september 2009), og som på det tidspunkt eide 60.000 aksjer eller mindre, med unntak av de som deltok i den rettede emisjonen vedtatt i punkt 5 ovenfor. En egen transe vil bli reservert for Selskapets ansatte. Allokering av aksjer avgjøres etter styrets skjønn og som nærmere beskrevet i prospekt offentliggjort i forbindelse med emisjonen.

conditioned by the Placement Agreement between the Company, Merrill Lynch International and SEB Enskilda AS being in full force and effect at the time of payment for the shares.

Events of substantial importance to the Company have not occurred after the last balance sheet date. Reference is made to the Company's stock exchange releases which are available at www.noreco.com

Copies of the last annual financial statement, annual report and auditor's report are available at the Company's office.

6. RESOLUTION TO CARRY OUT SUBSEQUENT OFFERING AND BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION THERETO

In connection with and dependant upon the General Meeting making the resolution as proposed by the Board under item 5 above, the Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

a) Subject to completion of the private placement resolved under item 5 above, a share capital increase by up to NOK 22,010,000 shall be carried out, by subscription and issue of up to 7,100,000 new shares, each with a nominal value of NOK 3.10, through a share issue resolved by the board of directors pursuant to the board authorization granted in letter b) to f) below. The price per share shall be NOK 15. The offer to subscribe for shares shall be given to those who were shareholders in the Company as of 22 September 2009 (as registered with VPS on 28 September 2009), and who held 60,000 shares or less at such date, with the exception of those who participated in the private placement resolved in item 5 above. A separate tranche will be reserved for the employees of the Company. Allocation of shares is to be decided at the discretion of the Board and as further described in a prospectus published in connection with the subsequent offering.

b) For å gjennomføre kapitalforhøyelsen som vedtatt over i litra a, gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 22 010 000, ved utstedelse av inntil 7 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 3,10. Det skal betales NOK 15 pr aksje. Øvrige vilkår fastsettes av styret. Hvis tilbudet om å tegne aksjer i kapitalforhøyelsen overtegnes kan styret fordele aksjer etter eget skjønn.

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

d) Fullmakten skal kun benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i samsvar med litra a ovenfor.

e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelser mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter heller ikke beslutning om fusjon. Forutsatt at de øvrige vilkår for bruk av fullmakten er til stede, kan fullmakten benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.

f) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 31. november 2009, og kan kun benyttes én gang.

Det understrekes at fullmakten omfatter bruk ved oppkjøpssituasjoner for å uansett muliggjøre gjennomføring av den etterfølgende emisjonen.

7. VEDTEKTSENDRINGER

7.1 Deltagelse på generalforsamling ved elektroniske hjelpemidler

Med bakgrunn i den nye regelen i allmennaksjeloven § 5-8a, foreslår styret at følgende bestemmelse inntas som § 12 i vedtektene, under overskriften ”Elektronisk

b) To carry out the capital increase as resolved above in letter a, the Board is granted an authorization to increase the Company’s share capital by up to NOK 22,010,000, by issue of up to 7,100,000 shares, each with a nominal value of NOK 3.10. The price per share shall be NOK 15. The Board is authorized to determine other terms. If the offer to subscribe for shares in the share capital increase is over-subscribed the Board may allocate shares at its own discretion.

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

d) The authorisation may only be used for issuing of new shares in accordance with letter a above.

e) The authorization does not comprise capital increases by non-cash payment or a right to charge the Company with special obligations. Neither does the authorization comprise merger resolutions. Provided that the other conditions for use of the authorization are fulfilled, the authorization may be used in take-over situations, cf. the Securities Trading Act Section 6-17.

f) The authorisation shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 31 November 2009. The authorization can only be used once.

It is emphasized that the authorisation includes use in take-over situations in order to regardless effectuate the subsequent offering.

7. AMENDMENTS OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

7.1 Electronic participation in General Meetings

Based on the new rule in Section 5-8a of the Public Limited Companies Act, the Board proposes that the following provision is included as a new § 12 of the Articles of Association, under the heading ”Electronic participation in

<p>deltagelse på generalforsamling”:</p> <p><i>Styret kan beslutte at aksjeeierne skal kunne delta på generalforsamlingen ved bruk av elektroniske hjelpemidler, herunder at de kan utøve sine rettigheter som aksjeeiere elektronisk.</i></p> <p><i>Styret kan bare treffe beslutning om adgang til elektronisk deltagelse på generalforsamlingen etter første ledd dersom det sørger for forsvarlig avholdelse av generalforsamlingen og at det foreligger systemer som sikrer at lovens krav til generalforsamling er oppfylt. Systemene må sikre at deltagelsen og stemmegivningen kan kontrolleres på en betryggende måte, og det må benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.</i></p> <p>7.2 Frist for innkalling til generalforsamling</p> <p>For at vedtektene skal være i samsvar med den nye § 5-11b i allmennaksjeloven, foreslår styret at følgende bestemmelse tilføyes som siste ledd i vedtektenes § 10:</p> <p><i>Innkallingen til generalforsamlingen skal være sendt 21 dager før møtet skal holdes. Generalforsamlingen kan med flertall som for vedtektsendring og med virkning frem til den neste ordinære generalforsamlingen beslutte at innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal være sendt senest to uker før møtet skal holdes.</i></p> <p>7.3 Utsendelse av dokumenter til aksjonærene</p> <p>Den nye § 5-11 a i allmennaksjeloven åpner for at bl.a. vedlegg til innkalling til generalforsamling kan legges ut på Selskapets nettsider, i stedet for å sendes til aksjeeierne. Styret anser dette som en praktisk ordning som også vil redusere Selskapets kostnader knyttet til dokumentutsendelse. Aksjonærer som vil ha</p>	<p>general meetings”:</p> <p><i>The Board of Directors may decide that the shareowners shall be able to participate in the General Meeting by use of electronic aid, including that they may exercise their rights as shareowners electronically.</i></p> <p><i>The Board of Directors may only decide to allow electronic participation according to the previous subsection if it ensures adequate holding of the General Meeting and that systems are in place which ensure that the law’s requirements regarding General Meetings are fulfilled. The systems must ensure that participation and voting can be controlled adequately, and an adequate method for authenticating the sender must be used.</i></p> <p>7.2 Notice period for General Meetings</p> <p>To bring the Articles of Association in accordance with the new Section 5-11b of the Public Limited Companies Act, the Board proposes that the following provision is included as the last subsection of § 10 of the Articles of Association:</p> <p><i>The calling notice for the General Meeting shall be sent at the latest 21 days before the date of the meeting. The General Meeting may, with the majority required to amend the Articles of Association and with effect until the next Annual General Meeting, decide that the calling notice for Extraordinary General Meetings shall be sent at least two weeks before the date of the meeting.</i></p> <p>7.3 Distribution of documents to shareowners</p> <p>The new § 5-11 a of the Public Limited Companies Act allows inter alia for enclosures to the calling notice for General Meetings to be posted on the Company’s web-pages, in stead of being sent to the shareowners. The Board considers this to be a practical solution, which also will reduce the Company’s costs connected to the sending of documents to the shareholders.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>dokumentene tilsendt i posten kan be om dette.</p> <p>På denne bakgrunn foreslår styret at følgende nye bestemmelse inntas som § 13 i vedtektene, under overskriften ”Utsendelse av dokumenter til aksjonærene”:</p> <p><i>Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.</i></p> <p><i>Innkallingen til generalforsamling skal opplyse om internettsiden og annen informasjon aksjeeierne må ha for å få tilgang til dokumentene på selskapets internettsider, samt informasjon om hvor aksjeeierne kan henvende seg for å få tilsendt dokumentene.</i></p> <p>8. VEDTAK OM 14 DAGERS INNKALLINGSFRIST FOR EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLINGER</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>Frem til neste ordinære generalforsamling kan Selskapet kalle inn til ekstraordinær generalforsamling med to ukers varsel.</i></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>	<p>Shareholders who wish to receive the documents by mail may so request.</p> <p>On this basis the Board proposes that the following new provision is included as § 13 of the Articles of Association, under the heading “Distribution of documents to the shareholders”:</p> <p><i>When documents which concern matters that are to be dealt with in the general meeting have been made accessible for the shareholders on the Company’s web-pages, the law’s requirement that the documents shall be sent to the shareholders does not apply. This also applies to documents which according to law shall be included in or enclosed to the calling notice for the general meeting. A shareholder can however demand that documents which concern matters that are to be dealt with in the general meeting are sent to him. The Company cannot claim any compensation for sending the documents to the shareholders.</i></p> <p><i>The calling notice for the general meeting shall inform of the address of the web-page and other information that the shareholders need to gain access to the documents on the Company’s web-pages, in addition to information of where the shareholders can inquire to have the documents sent to them.</i></p> <p>8. RESOLUTION FOR 14 DAYS CALLING NOTICE FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGS</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>Up to the next ordinary General Meeting, the Company can call for Extraordinary General Meetings with two weeks notice.</i></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 157 268 937 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

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

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

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til Selskapet innen 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid. Påmeldingsskjema er vedlagt innkallingen som **Vedlegg 1.**

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til Selskapets styreleder til å representere vedkommendes aksjer på generalforsamlingen er vedlagt innkallingen som **Vedlegg 2.**

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this calling notice, the Company has issued 157 268 937 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As of the date of this calling notice, the Company does not own any treasury shares.

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

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

Shareowners who wish to take part in the General Meeting, must give notice to the Company by 12 October 2009 at 09.00 hours Norwegian time. A registration form is attached hereto as **Enclosure 1.**

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 **Enclosure 2.**

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

Dersom De ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, ber vi Dem vennligst om å fylle ut påmeldingsskjemaet eller skjemaet for tildeling av fullmakt (som inneholder nærmere instruksjoner for bruken av skjemaet) vedlagt denne innkallingen. Påmelding må være mottatt av selskapet innen 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid. Skjemaet kan sendes pr. post eller telefaks til:

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

Fullmakt kan om ønskelig gis styrets leder Lars Takla.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret minst tre uker før generalforsamlingen skal avholdes.

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

If you would like to participate in the Extraordinary General Meeting, either personally or by proxy, please complete the registration form or the proxy slip (which contains more detailed instructions on the use of the form) enclosed to this notice. The registration of attendance must be received by the Company no later than 12 October 2009 at 09.00 Norwegian time. The form can be sent by post or telefax to:

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

If so desired, you can assign your proxy to the Chairman of the Board Lars Takla.

A shareholder is entitled to raise items of business for the General Meeting by submitting them in writing to the Board at least three weeks prior to the General Meeting.

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

Stavanger, 23 September 2009

Lars Takla

Styrets leder
Chairman of the Board of Directors

VEDLEGG 1

PÅMELDING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 14. OKTOBER 2009 KL. 09.00

Varsel om at De vil delta på den ekstraordinære generalforsamlingen 14. oktober 2009 skal gis på dette påmeldingsskjemaet. Skjemaet må være mottatt av Norwegian Energy Company ASA innen 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid:

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

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i Norwegian Energy Company ASA den 14. oktober 2009 og (*sett kryss*):

- Avgi stemme for mine/våre _____ (*fill inn antall*) aksjer
- Avgi stemme for _____ (*fill inn antall*) aksjer i følge vedlagte fullmakt(er)

VIKTIG: Aksjonærer som eier aksjer via en forvalter ("nominee-konto") må fremlegge dokumentasjon på eierskap til aksjene senest 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid. Dokumentasjonen må inneholde navn og adresse på aksjonæren, samt bekreftelse fra forvalter om at aksjonærer er riktig eier til aksjene, jfr. vedtektenes § 9. Dersom slik dokumentasjon ikke fremlegges, vil aksjene ikke gi stemmerett på generalforsamlingen, jfr allmennaksjeloven § 5-3 (2).

Aksjeeierens navn og adresse:

(bruk blokkbokstaver)

Dato

Sted

Aksjeeiers underskrift

ENCLOSURE 1

REGISTRATION FOR THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 14 OCTOBER 2009 AT 09.00

Notification of your intention to attend the Extraordinary General Meeting on 14 October 2009 shall be given on this registration form. The form must be received by Norwegian Energy Company ASA by 12 October 2009 at 09.00 Norwegian time:

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

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting in Norwegian Energy Company ASA on 14 October 2009 and (tic as appropriate):

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

IMPORTANT: Shareholders with shares registered through a custodian ("nominee account") must submit documentation evidencing the ownership of the shares no later than 12 October 2009 at 09.00 Norwegian time. The documentation must include the name and address of the shareholder, and a confirmation from the custodian that the shareholder is the owner of the shares, cf. section 9 of the Articles of Association. If such documentation is not submitted, the shares will not be granted the right to vote at the General Meeting, cf. section 5-3 (2) of the Public Limited Companies Act.

Shareholder's name and address:

(in capital letters)

Date

Place

Shareholder's signature

VEDLEGG 2

FULLMAKT EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA 14. OKTOBER 2009 KL 09.00

Dersom De ikke har anledning til å delta i den ekstraordinære generalforsamlingen 14. oktober 2009, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktskjemaet. Skjemaet må være mottatt av Norwegian Energy Company ASA innen 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid:

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

VIKTIG: Aksjonærer som eier aksjer via en forvalter ("nominee-konto") må fremlegge dokumentasjon på eierskap til aksjene senest 12. oktober 2009 kl 09.00 norsk tid. Dokumentasjonen må inneholde navn og adresse på aksjonæren, samt bekreftelse fra forvalter om at aksjonærer er riktig eier til aksjene, jfr. vedtektenes § 9. Dersom slik dokumentasjon ikke fremlegges, vil aksjene ikke gi stemmerett på generalforsamlingen, jfr allmennaksjeloven § 5-3 (2).

Undertegnede aksjeeier i Norwegian Energy Company ASA gir herved (sett kryss):

- Styrets leder Lars Takla eller den han bemyndiger
- _____ Navn på fullmektig (bruk blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer _____ (sett inn antall) aksjer på den ekstraordinære generalforsamlingen i Norwegian Energy Company ASA den 14. oktober 2009. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at dersom det er sendt inn fullmakt uten å krysse av i noen av rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Sak:	For	Mot	Avstår
1. Åpning ved møteleder (ingen avstemning)			
2. Fortegnelse over møtende aksjonærer (ingen avstemning)			
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Vedtak om å gjennomføre etterfølgende emisjon og fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i den forbindelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Vedtektsendringer			
7.1 Deltagelse på generalforsamling ved elektroniske hjelpemidler	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2 Frist for innkalling til generalforsamling	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3 Utsendelse av dokumenter til aksjonærene	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. 14 dagers innkallingsfrist for ekstraordinære generalforsamlinger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjeeierens navn og adresse (bruk blokkbokstaver): _____

Dato

Sted

Aksjeeiers underskrift

ENCLOSURE 2

**POWER OF ATTORNEY FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORWEGIAN ENERGY COMPANY
ASA 14 OKTOBER 2009 AT 09.00**

If you are prevented from attending the Extraordinary General Meeting 14 October 2009, you may assign a power of attorney. In such event, you may use this power of attorney form. The form must be received by Norwegian Energy Company ASA by 12 October 2009 at 09.00 Norwegian time:

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

IMPORTANT: Shareholders with shares registered through a custodian ("nominee account") must submit documentation evidencing the ownership of the shares no later than 12 October 2009 at 09.00 Norwegian time. The documentation must include the name and address of the shareholder, and a confirmation from the custodian that the shareholder is the owner of the shares, cf. section 9 of the Articles of Association. If such documentation is not submitted, the shares will not be granted the right to vote at the General Meeting, cf. section 5-3 (2) of the Public Limited Companies Act.

The undersigned shareholder in Norwegian Energy Company ASA hereby assigns (tic as appropriate):

- Chairman of the Board Lars Takla or a person designated by him
- _____ Name of proxy (in capital letters)

power of attorney to attend the EGM and vote my/our shares _____ (fill in number) shares at the Extraordinary General Meeting of Norwegian Energy Company ASA on 14 October 2009. Where the power of attorney is submitted without naming a proxy, the power of attorney will be considered assigned to the Chairman of the Board or a person designated by him.

Voting shall take place in accordance with the instructions below. Please note that in the event a power of attorney is submitted without crossing off any of the boxes, your vote will be considered cast "in favor" of the motions in the notice, yet so that the proxy holder decides how to vote to the extent that other motions are made in addition to or instead of the motions in the notice.

Item:	In favor	Against	Abstention
1. Opening by the chairman (not a voting item)			
2. Registration of attending shareholders (non voting item)			
3. Approval of the calling notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Election of a person to countersign the minutes of meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Resolution to carry out subsequent offering and Board authorization to increase the share capital in connection thereto	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Amendments of the Articles of Association			
7.1 Electronic participation in General Meetings	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.2 Notice period for General Meetings	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7.3 Distribution of documents to shareowners	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. 14 days calling notice for Extraordinary General Meetings	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Shareholder's name and address (in capital letters): _____

Date

Place

Shareholder's signature