

Til aksjeeierne i Network Electronics ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Network Electronics ASA.

Sted: Selskapets lokaler på Thorøya i Sandefjord
Dato: Fredag 21. desember 2007
Kl.: 17.00

Til behandling foreligger:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder og fortegnelse over de fremmøtte
2. Valg av møteleder
3. Godkjenning av innkallingen
4. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen
5. Forhøyelse av selskapets aksjekapital ved innbetaling av kontanter gjennom en rettet emisjon, se vedlegg

Forslag til vedtektsendring i denne forbindelse:

Styret foreslår overfor generalforsamlingen følgende vedtektsendringer:

Vedtektenes § 4 endres til å lyde: Selskapets aksjekapital er NOK 4.865.655 fordelt på 48.656.550 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

6. Forslag om tildeling av fullmakt til styret til å foreta rettet emisjon, se vedlegg
7. De-listing av selskapet fra Norges Fondsmeglerforbunds OTC-liste, se vedlegg
8. Forslag til omdanning fra allmennaksjeselskap til aksjeselskap, se vedlegg

Vedtektenes § 1 endres til å lyde: Selskapets navn er Network Electronics AS.

9. Valg av nytt styre

Følgende styre foreslås valgt av aksjonærene på den ekstraordinære generalforsamlingen:

- Erik Aasmundtveit (Styreleder)
- Thomas Heinzer (Styremedlem)
- Jan-Erik Hæreid (Styremedlem)
- Trude Malterud (Styremedlem)
- Kjersti O. Skrefsrud (Styremedlem)
- Bjørn Christensen (Varamedlem)

Forslaget til valg av nytt styre har ingen innvirkning på styrerepresentasjonen for ansatt valgte representanter.

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på selskapets kontor.

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedag.

Aksjeeiere som ikke selv møter, kan møte ved fullmektig (se vedlagte fullmaktsblankett).

Sandefjord, 6. desember 2007

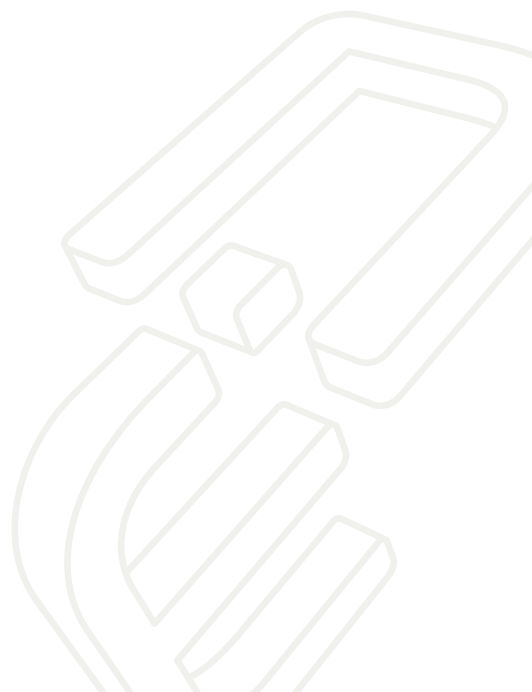
På vegne av styret i Network Electronics ASA,

(Sign)
Erik Aasmundtveit
Styrets leder

Vedlegg

Inneholdende:

1. Forslag til rettet kapitalforhøyelse
2. Forslag om fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer
3. Forslag til de-listing fra Norges Fondsmeglerforbund
4. Forslag til omdanning fra allmennaksjeselskap til aksjeselskap
5. Forslag til nytt styre



MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamlingen i Network Electronics ASA den 21. desember 2007 kl 17.00

Jeg eier: _____ aksjer

Jeg har fullmakt for: _____ aksjer (*fullmakten(e) bes vedlagt*)

Underskrift: _____

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Møteseddelen sendes til: Network Electronics ASA, Postboks 1020, 3204 Sandefjord, telefax +47 33 48 99 98. Det bes om at møteseddelen sendes inn slik at den er Network Electronics ASA i hende senest torsdag 20. desember 2007.

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Network Electronics ASA gir jeg/vi herved

☐ Styrets leder

☐ _____ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Network Electronics ASA den 21. desember 2007 klokken 17.00.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Underskrift: _____ *)

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til: Network Electronics ASA, Postboks 1020, 3204 Sandefjord, telefax +47 33 48 99 98. Det bes om at fullmakten sendes inn slik at den er Network Electronics ASA i hende senest torsdag 20. desember 2007.

*) Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk enhet, må det vedlegges firmaattest/og eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.

VEDLEGG 1: FORSLAG TIL RETTET KAPITALFORHØYELSE

Det foreligger et behov for tilførsel av kapital som følge av at Network Electronics ASA (Network) har inngått avtale om kjøp av samtlige aksjer i Video Product Group, USA (VPG) for en kjøpesum tilsvarende ca. 22 M US\$ inkludert omkostninger med en earn-out begrenset oppad til ca. 4 M US\$ avhengig av videre fremdrift.

Om VPG

VPG er en ledende produsent av profesjonelt lyd og bilde- transportutstyr til både lokale og store internasjonale transportnettverk. Selskapet ble grunnlagt i 1985 og er velansett i kringkastings- og telekommunikasjonsindustrien gjennom sitt ytterst pålitelige utstyr og fremragende kundeservice. Viktige tjenesteleverandører innenfor telekommunikasjon benytter VPG - utstyr når lyd og bilde skal overføres. VPG har hovedkontor i Oxnard, California i USA og sysselsetter ca. 60 personer. Omsetningen i 2006 var på 17,9 M US\$ med et resultat før skatt på 2,6 M US\$.

Kjøpet av VPG vil gi det samlede selskapet et sterkt fotfeste i det amerikanske markedet, og Network's utbygde distribusjonsnettverk vil åpne nye kanaler for VPG's produkter internasjonalt. En kombinert produktportefølje vil adressere kringkasternes og telekomselskapenes behov for høykvalitets overføring av lyd og bilde innenfor kringkastingsstasjoner, metropolnett samt store nasjonale og internasjonale nettverk for distribusjon av TV innhold.

Kjøpet vil ha stor betydning for den videre utviklingen i datterselskapet IPTecs. Strategien rundt det planlagte produktkonseptet i IPTecs blir ikke endret, men kjøpet vil gi en teknologisk og kompetansemessig styrking av dette området og dermed en nedkorting av utviklingstiden for produktene. Vi vil således kunne introdusere disse produktene vesentlig raskere i markedet, samtidig som forutsetningene for å lykkes er betydelig forbedret.

Finansiering

Kjøp av VPG kan gjennomføres finansielt ved at Network henter inn kapital som foreslått i innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen.

Styret vurderer det videre slik at Network vil trenge ytterligere kapital for å sikre organisk vekst i et lengre tidsperspektiv. Styret ønsker videre å posisjonere Network i et marked hvor det forventes sterkere konkurranse gjennom konsolideringer i form av oppkjøp. Styret har i denne sammenheng vurdert flere alternativer, og har konkludert med at selskapet er best tjent med å knytte til seg en tung finansiell partner som kan bidra til Networks videre vekst, herunder kjøp av VPG.

Styret i Network har i denne forbindelse henvendt seg til Ferd Private Equity Fund II som har sagt seg villig til å delta i en kapitalforhøyelse som sikrer tilstrekkelig midler. Network har tilbudt Ferd Private Equity Fund II at kapitalforhøyelsen gjennomføres ved en emisjon rettet mot fondets heleide selskap Video Transportation Network AS. Styret har lagt betydelig vekt på at Ferd Private Equity Fund II er en profesjonell eier som har dokumentert vilje og evne til å bidra til positiv og langsiktig utvikling i sine investeringsobjekter.

Kjøpesummen av VPG samt omkostninger tilsier et kapitalbehov på 136,5 MNOK som foreslås dekket med en rettet emisjon til Video Transportation Network AS med 21 millioner aksjer til en pris a 6,50 kroner per aksje.

På denne bakgrunn vil Styret fremme forslag til Selskapets generalforsamling om at det gjennomføres en rettet emisjon mot Video Transportation Network AS som innebærer at aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedag per 31/12 2006.

På denne bakgrunn foreslås følgende vedtak:

- a) Aksjekapitalen økes fra NOK 2.765.655 med NOK 2.100.000 til NOK 4.865.655
- b) Aksjenes pålydende er NOK 0,10 per aksje

- c) Det skal betales NOK 6,50 for hver aksje
- d) De nye aksjene skal utelukkende kunne tegnes av Video Transportation Network AS
- e) Fristen for å tegne aksjer er en uke etter avholdelse av den ekstraordinære generalforsamling.
- f) Aksjeinnskuddene skal gjøres opp innen tre uker fra tegningsfristens utløp til kontonummer 1594 44 14751. Selskapet kan disponere aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert.
- g) De nye aksjene gir rett til utbytte fra 2007.
- h) Vedtektene endres fra å lyde:
Selskapets aksjekapital er NOK 2.765.655 fordelt på 27.656.550 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.
Til å lyde;
Selskapets aksjekapital er NOK 4.865.655 fordelt på 48.656.550 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

VEDLEGG 2: FORSLAG OM FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER

Pris per aksje i den rettede emisjonen er basert på en verdi av Selskapet på ca MNOK 180,0. Som grunnlag for Video Transportation Networks' verdifastsettelse av Selskapet har styret gitt informasjon om- og bekreftet forhold ved Selskapet. Selskapets styre har som en del av denne prosess gitt personlige garantier overfor Video Transportation Network AS for at opplysninger gitt som grunnlag verdifastsettelsen er korrekte. Garantien er begrenset samlet oppad til MNOK 2,5.

Dersom det foreligger brudd på garanterte forhold som overstiger dette beløp har Video Transportation Network AS satt som betingelse at dette blir kompensert ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet (reparasjonsemisjon), dog begrenset oppad til 50 % av tegningsbeløpet.

Gjennom en slik reparasjonsemisjon skal Video Transportation Network AS kompenseres for brudd på garanterte forhold ved at snittprisen på aksjene skal reflektere selskapets verdi hensyntatt verdireduksjon som følge av brudd på garanterte forhold. Dette foreslås gjennomført ved at selskapet utsteder aksjer til pålydende kurs i det omfang som er nødvendig for å oppnå en snittpris basert på korrigert verdifastsettelse.

På denne bakgrunn foreslås følgende vedtak:

- a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1.050.000 ved utstedelse av inntil 10.500.000 nye aksjer pålydende NOK 0,10.
Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.
- b) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.
- c) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 01.06.2009.

VEDLEGG 3: FORSLAG TIL DE-LISTING FRA NORGES FONDSMEGLERFORBUND

Styret er av den oppfatning at selskapets nye eierstruktur ikke lenger gjør det formålstjenelig å være notert på OTC-listen.

Selskapet har planer om en langsiktig oppskalering med målsetting om å bli en betydelig aktør i bransjen. Styret arbeider ut fra et tidsperspektiv på 5 år for å nå denne målsettingen. I dette tidsrommet vil tyngre investeringer kunne svekke det regnskapsmessige resultatet på kort sikt. Et kortsiktig aksjekursfokus i denne perioden vil være uheldig og kan gjøre det vanskeligere å jobbe mot de langsiktige målsettingene. En de-listing vil gi arbeidsro til å fokusere på operasjonelle og strategiske oppgaver. Videre vil selskapet ikke lenger trenge å henvende seg til allmennheten ved behov for tilførsel av ytterligere egenkapital

I tillegg til tegning i den rettede emisjon vil Video Transportation Network AS rette et tilbud om kjøp av aksjer til alle selskapets aksjonær. Tilbudet følger med denne innkallingen.

På denne bakgrunn har styret konkludert med at det ikke lenger er hensiktsmessig at selskapet er notert på OTC-listen.

VEDLEGG 4: FORSLAG TIL OMDANNING FRA ALLMENNAKSJESELSKAP TIL AKSJESELSKAP

Den nye aksjonærstrukturen sammenholdt med foreslått de-listing fra OTC listen, gjør at det ikke lenger er hensiktsmessig å være et allmennaksjeselskap.

På denne bakgrunn foreslår styret at vedtektenes §1 endres til å lyde:

”Selskapets navn er Network Electronics AS.”

Omdanning av selskapet innebærer at selskapet ikke kan henvende seg til allmennheten i forbindelse med emisjoner. Selskapet vil som aksjeselskap også være avskåret fra notering ved Oslo Børs uten eventuell ny omdanning. Ved omdanning til aksjeselskap er det heller ikke lenger krav om at selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen. Omdanning vil også medføre at det etter aksjeloven ikke lenger kreves at selskapets aksjekapital skal overstige NOK 1.000.000. Omdanningen skal ikke innebære at aksjelovens bestemmelser om styresamtykke og forkjøpsrett ved overdragelse av aksjer skal kunne gjøres gjeldende.

VEDLEGG 5: FORSLAG TIL NYTT STYRE

Styret ser det som naturlig at det fremmes forslag om endring av styresammensetning som reflekterer den endrede eierstruktur.

Presentasjon av styrets forslag til kandidater til styrevalg

Erik Aasmundtveit er bedriftsrådgiver og leder for Skagerak Consulting AS. Han har tidligere vært sjefskonsulent i Cap Gemini Ernst & Young og senior bedriftsrådgiver i Ernst & Young Consulting. Han har vært ansvarlig for forretningsutvikling i Mitsubishi Corporation innen blant annet telekom, kjemikalier, farmasi og maskin. Har også vært med å starte opp nåværende Adecco Engineering og Adecco Select på Østlandet. Utdannelsesmessig bakgrunn er Mastergrad i ledelse fra Handelshøyskolen BI, Eksportkandidat fra Norges Eksportskole og diplomøkonom fra Handelshøyskolen BI.

Thomas Heinzer

Thomas er en av firmaets grunnleggere. Han har en MSC i Electronic Engineering fra det tekniske universitetet i Hamburg i Tyskland. Fra Network Electronics ble startet opp i 1996 og frem til 2004 fungerte han som Chief Technology Officer i firmaet. Før dette var han Managing Director for Sandar Electronics Tyskland og Chief Systems Engineer hos Sandar Electronics Norway. Han har sin kringkastningsbakgrunn fra Systems Integration Engineering ved GTC Broadcast Systems i Tyskland.

Jan-Erik Hæreid

Jan-Erik har en Mastergrad i fysikk og industriell teknologiledelse, med 25 års erfaring innen internasjonal bedriftsutvikling og oppstart av teknologiselskaper. Han har vært managing partner i Alliance Venture siden 2000. Før dette ledet han det norske teknologikontoret og Innovasjon Norge i San Francisco i 5 år. Tidligere i hans karriere har han bl.a. annet hatt ansvar for forretningsutvikling i Eldak og Kongsberg Norcontrol og som ingeniør i Conoco. I tillegg har han arbeidet som selvstendig konsulent med strategi og forretningsutvikling.

Trude Malterud

Trude er i dag teknisk direktør i Norges televisjon AS hvor hun har det tekniske ansvaret for utbyggingen av det digitale bakkenettet i Norge. Hun er utdannet ingeniør fra Gjøvik Ingeniørhøgskole og har senere etterutdanning innen ledelse, økonomi og administrasjon. Hennes arbeidserfaring inkluderer 6 år i Nera konsernet hvor hun hadde ulike stillinger knyttet til salg og markedsføring. Trude har styreerfaring fra Tandberg Data ASA og Tandberg Storage AS.

Kjersti O. Skrefsrud

Kjersti er ansatt i Ferd Equity Partners AS. Hun er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole med fordypning i finans, og har tidligere jobbet som management konsulent i The Boston Consulting Group med ulike strategiske, operasjonelle og integrasjonsmessige problemstillinger.

