

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I NORTH ENERGY ASA**

**20. mai 2010 kl 1300 i
Kunnskapsparken, Alta**

Styreleder Johan Petter Barlindhaug åpner møtet, jf. Allmennaksjeloven § 5-12 (1), og oppretter fortegnelse over de aksjeeiere som har møtt, enten selv eller ved fullmektig, jf. Allmennaksjelovens § 5-13.

Til behandling foreligger:

Sak 1 Valg av møteleder og 2 aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder

Styret foreslår at generalforsamlingen velger Johan Petter Barlindhaug som møteleder

Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Sak 3 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte.

Styret viser til allmennaksjeloven § 6-16 (a) og til styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn til ledende ansatte (note 5 til årsregnskapet) og ber om generalforsamlingens rådgivende avstemming over retningslinjene

Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2009

Forslag til vedtak:

Styret foreslår at årsberetning og årsregnskap for 2009 godkjennes.

Sak 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Det vises til valgkomiteens innstilling

**NOTICE OF ORDINARY GENERAL
MEETING IN NORTH ENERGY
ASA**

**20 May 2010 at 13:00 at
Kunnskapsparken, Alta**

Chairman Johan Petter Barlindhaug will open the meeting, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 5-12 (1), and will register the attending shareholders, either meeting themselves or by proxy, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 5-13.

Agenda:

1. Election of chairman and 2 shareholders to sign the minutes together with the chairman

The Board of Directors suggests that the general meeting elects Johan Petter Barlindhaug to chair the meeting.

2. Approval of the notice of the meeting and the agenda

3. The Board's statement regarding guidelines for fixing the remuneration to leading employees

The Board refers to section 6-16 (a) in the Joint Stock Public Companies Act and to the Board's statement regarding stipulation of salary to leading employees (note 5 in the annual accounts) and requests that the general meeting gives a guiding vote on the guidelines.

4. Approval of annual accounts and the annual statement for 2009

Proposed resolution:

The Board suggests that the general meeting approves of the annual statement and the annual accounts for 2009.

5. Fixing the remuneration to the Board of Directors

Reference is made to the nominating

(vedlegg 1) som foreslår et styrehonorar på kr 220.000,- til styreleder og kr 110.000 til øvrige styremedlemmer.

Honoraret gjelder for perioden fra ordinær GF 17. juni 2009 frem til ordinær GF 20. mai 2010.

Sak 6 Godkjenning av godtgjørelse til revisor

Styret og administrasjonen foreslår at revisor godtgjøres etter regning, kr 210.000,- for regnskapsåret 2009.

Forslag til vedtak:

Revisor godtgjøres etter regning med kr 210.000,- for regnskapsåret 2009.

Sak 7 Styrevalg

Valgkomiteen har utarbeidet en innstilling til nytt styre, jf. innstillingen som vedlegges denne innkallingen (vedlegg 1). Valgkomiteens forslag til nytt styret i ett år fremover blir dermed (antall år vedkommende velges for i parentes):

Styrets leder:
Johan Petter Barlindhaug (2år)

Styremedlemmer:
Kristin Ingebrigtsen (1år)
Guri H. Ingebrigtsen (2år)
Arnulf Østensen (1år)
Hans Kristian Rød (1år)
Eirik F. Hansen (1år)
Ole Njærheim (2år)
Heidi Pettersen (2år)

Sak 8 Valg av valgkomité

Valgkomiteen har også utarbeidet en innstilling til ny valgkomité. Valgkomiteens forslag til ny valgkomité i ett år fremover blir dermed (antall år vedkommende velges for i parentes):

committee's recommendations (attachment 1) of a director's fee of NOK 220,000 to the chairman and NOK 110,000 to the other directors.

The director's fee will apply in the period as from the ordinary general meeting 17 June 2009 up to the ordinary general meeting 20 May 2010.

6. Approval of auditor's fee

The Board and the management suggest that the auditor is remunerated as per account, NOK 210,000, for the accounting year 2009.

Proposed resolution:

The auditor will be remunerated as per account, NOK 210,000, for the accounting year 2009

7. Election of the Board

The nomination committee has recommended a new Board of Directors, cf. the Recommendation attached to this notice of general meeting (attachment 1). The nomination committee has proposed that the new Board of Directors for one year will be (number of years for which the person shall act are put in brackets):

Chairman:
Johan Petter Barlindhaug (2 years)

Members:
Kristin Ingebrigtsen (1year)
Guri H. Ingebrigtsen (2years)
Arnulf Østensen (1year)
Hans Kristian Rød (1years)
Eirik F. Hansen (1years)
Ole Njærheim (2years)
Heidi Pettersen (2years)

8. Election of the nomination committee

The nomination committee has also recommended a new nomination committee (attachment 1). The proposed new committee shall act for one year and will consist of the following (number of years for which the person shall act are put in brackets):

Leder:

Tore Andreassen (1år)

Medlemmer:

Per Erik Ramstad (2år)

Carl N. Tysnes (1år)

Anna Maria Aursund (2år)

Ståle Kyllingstad (2år)

Chairman:

Tore Andreassen (1year)

Members:

Per Erik Ramstad (2years)

Carl N. Tysnes (1years)

Anna Maria Aursund (2years)

Ståle Kyllingstad (2years)

Sak 9 Fastsettelse av honorarer til valgkomité

Det vises til valgkomiteens innstilling som forslår et honorar på kr 10.000,- til leder og kr 5.000,- til øvrige medlemmer.

Honoraret gjelder for perioden fra ordinær GF 26. juni 2008 frem til ordinær GF 17. juni 2009.

Sak 10 Forslag fra styret om endring i vedtektenes § 6:

- i) innføring av registreringsdato, jf. allmennaksjeloven § 4-2, tredje ledd og**
- ii) innføring av adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamling, jf. allmennaksjeloven § 5-8 b.**

(i) Innføring av registreringsdato

Med dagens ordning, jf. allmennaksjeloven § 4-2 første ledd er det mulig å utøve aksjonærrettigheter på generalforsamlingen selv om man ikke er innført i aksjonærregisteret, forutsatt at man kan "godtgjøre" ervervet på generalforsamlingen, for eksempel ved at man har ervervet aksjene rett før generalforsamlingen, men før man er blitt innført i registeret. Det er nå adgang til å vedtektsfeste at retten til å utøve aksjonærrettigheter på generalforsamlingen er betinget av at ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen), jf. allmennaksjeloven § 4-2, tredje ledd.

Innføringen av en slik bestemmelse vil

9. Fixing the remuneration to the nomination committee

Reference is made to the nomination committee's recommendation, which suggests a remuneration of NOK 10,000 to the chairman and NOK 5,000 to the other members.

The fee will apply for the period as from the ordinary general meeting 17 June 2009 up to the ordinary general meeting 20 May 2010.

10. The Board proposes amendment of section 6 in the Articles of Association

- i) Introducing date of registration, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 4-2, third paragraph, and**
- ii) Introducing the opportunity to written votes prior to the general meeting, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 5-8 b.**

(i) Introducing date of registration

With the present arrangement, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 4-2, first paragraph, it is possible to exercise shareholders' rights in the general meeting if even the shareholder has not been entered in the register of shareholders, provided that the purchase can be "established" in the general meeting, e.g. by having purchased the shares immediately prior to the general meeting, but before having been registered in the register of shareholders. It is now possible to include in the articles of association that the right to exercise shareholders' rights in the general meeting shall be conditioned by the purchase having been entered in the register of shareholders on the fifth

etter styrets syn kunne bidra til å forenkle avviklingen av generalforsamlingen ved at man unngår diskusjoner rundt dette på generalforsamlingen.

(ii) Innføring av adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamling

I 2009 kom det en del nye bestemmelser i allmennaksjelovens kapittel 5 om generalforsamlingens møter. Bestemmelsene i lovens § 5-11 a om publisering av dokumenter til generalforsamlingen på selskapets hjemmesider er allerede vedtatt og innført i vedtektene.

I allmennaksjeloven § 5-8 b er det åpnet for at vedtektene kan innføre adgang for aksjonærene til å avgi stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode forut for generalforsamlingen (forhåndsstemming). I tråd med lovendringen foreslår styret å innføre også muligheten for forhåndsstemming.

Styret foreslår på denne bakgrunn endring i § 6 i vedtektene i samsvar med det som er nevnt ovenfor.

Dagens § 6 lyder:

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkallingen skal bestemt angi de saker som skal behandles. Forslag om å endre vedtektene skal gjengis ordrett i innkallingen. Aksjeeierne kan la seg representere på generalforsamlingen ved fullmektig med skriftlig fullmakt.

På ordinær generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.

working day prior to the general meeting (date of registration), cf. the Joint Stock Public Companies Act section 4-2, third paragraph.

According to the Board of Directors an introduction of this provision will contribute to a simplification of the proceedings of the general meeting, by way of avoiding discussions about this in the general meeting.

(ii) Introducing the opportunity to written votes prior to the general meeting

In 2009 the Joint Stock Public Companies Act chapter 5 introduced several new provisions regarding the meetings of the general meeting. The provisions in section 5-11 on publishing documents to the general meeting on the company's website has already been approved of and included in the articles of association.

With the new provisions in the Joint Stock Public Companies Act section 5-8 it is now possible to introduce the opportunity for the shareholders to give their votes in writing, including using electronic communication, in a certain period of time prior to the general meeting (votes in advance). In accordance with the amended provision the Board suggests introducing this opportunity to vote in advance.

Based on this, the Board suggests that section 6 of the articles of association is amended according to the above.

The present section 6 reads:

The ordinary general meeting shall be held each year within six months after the end of the accounting year. The notice of the meeting shall determine matters to be discussed. Any proposals to amending the articles of association shall be quoted word by word in the notice of the meeting. Shareholders can be represented by a proxy holding a written power-of-attorney.

The ordinary general meeting shall discuss and determine the following matters:

- Approval of the annual accounts and the annual statement, including

- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Forslag til vedtak:

Vedtektenes § 6 endres til å lyde slik:

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkallingen skal bestemt angi de saker som skal behandles. Forslag om å endre vedtektene skal gjengis ordrett i innkallingen. Aksjeeierne kan la seg representere på generalforsamlingen ved fullmektig med skriftlig fullmakt.

På ordinær generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den

dividend distribution.

- *Other matters that according to laws or the articles of association shall be determined by the general meeting.*

It is not necessary to send documents relating to matters to be discussed in the general meeting, including documents that according to the law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, to the shareholders, if these documents are available on the company's website. A shareholder may, however, request that documents concerning matters to be discussed in the general meeting are sent to him/her.

Proposed resolution:

Section 6 in the articles of association is amended to read as follows:

The ordinary general meeting shall be held each year within six months after the end of the accounting year. The notice of the meeting shall determine matters to be discussed. Any proposals to amending the articles of association shall be quoted word by word in the notice of the meeting. Shareholders can be represented by a proxy holding a written power-of-attorney.

The ordinary general meeting shall discuss and determine the following matters:

- *Approval of the annual accounts and the annual statement, including dividend distribution.*
- *Other matters that according to laws or the articles of association shall be determined by the general meeting.*

It is not necessary to send documents relating to matters to be discussed in the general meeting, including documents that according to the law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, to the shareholders, if these documents are available on the company's website. A shareholder may, however, request that documents concerning matters to be discussed in the general meeting are sent to him/her.

The right to attend and vote at the general meeting can only be exercised when the

femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Sak 11 Orientering om selskapets virksomhet i 2009 og utsikter fremover fra administrerende direktør.

Selskapet har utstedt totalt 25 149 736 aksjer og hver aksje har én stemme. De av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister på tidspunktet for generalforsamlingen, har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Dersom aksjeeier har ervervet aksjer kort tid før generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de ervervede aksjene kun utøves dersom ervervet er registrert i VPS, eller dersom ervervet er meldt til VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte må melde dette snarest på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen mandag 18. mai 2010 kl. 12.00 til:

North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 7.

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig fullmakt. Ved fullmakter in blanco vil selskapet oppnevne styrets leder eller den han utpeker som fullmektig. Fullmakter bes oversendt North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 71 innen mandag 18. mai 2010. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen.

Påmeldings- og fullmaktsskjema og valgkomiteens innstilling (vedlegg 1) er vedlagt.

share purchase has been registered in the register of shareholders on the fifth working day prior to the general meeting (date of registration).

The Board of Directors may decide that the shareholders can give their votes in writing, including using electronic communication, in a certain period of time prior to the general meeting. For voting this way the company must use satisfactory methods to authenticate the sender.

11. Information about the company's activity in 2009 and future prospects given by the managing director

In total the company has issued 25,149,736 shares, each having one vote. The shareholders registered in Verdipapirsentralen's (VPS) register of shareholders at the date of the general meeting, are entitled to meet and vote at the general meeting. If a shareholder has purchased his/her shares immediately prior to the general meeting, the voting rights for the purchased shares can only be exercised if the purchase has been registered in the VPS, or if the purchase has been notified to the VPS and can be established in the general meeting. If the said shareholders want to attend, they must notify this on the enclosed attendance form and at the latest by 18 May 2010 at 12:00 to:

North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO

Fax: +47 22 48 11 71

A shareholder can meet by proxy holding a written power-of-attorney. Powers-of-attorney in blank will appoint the Chairman as proxy or a person that he appoints. Powers-of-attorney must be submitted to the company by 18 May 2010, in order to ease the proceedings of the general meeting.

Registration form, letter of attorney and the nomination committee's recommendations (attachment 1) are enclosed.

Aksjeeiere har i henhold til allmennaksjeloven § 5-15 rett til på generalforsamlingen å kreve fremlagt opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som etter forslag fra styret skal avgjøres av generalforsamlingen, samt selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Styret har i tråd med vedtektenes § 6 besluttet at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, skal gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider i stedet for å sendes ut sammen med innkallingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt, dersom vedkommende henvender seg til selskapet. Det vises til www.northenergy.no hvor det er inntatt informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt saksdokumentene.

Denne innkallingen, påmeldingsskjema, fullmaktsskjema, valgkomiteens innstilling, selskapets årsregnskap for 2009 og selskapets vedtekter er lagt ut på selskapets internettside: www.northenergy.no

Pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 5-15 the shareholders are entitled to, in the general meeting, request procurement of information on matters that may affect the assessment of matters that the Board suggests are determined by the general meeting, unless the information requested cannot be given without disproportionate damage to the company.

In accordance with section 6 in the articles of association the Board has determined that documents to be discussed in the general meeting will be available on the company's website instead of sending them with the notice of the general meeting. This also applies to documents that pursuant to the law shall accompany the notice of the general meeting. The individual shareholder is, however, entitled to receiving the documents by ordinary mail free of charge, if he/she communicates with the company. Reference is made to www.northenergy.no, where information about how the shareholder may request the documents is included.

This notice of general meeting, attendance form, letter of attorney, the recommendation of the nomination committee, the company's annual accounts for 2009 and the company's articles of association are available on the company's website: www.northenergy.no

North Energy ASA
29. april 2010

Johan P. Barlindhaug
Styreleder