

**Innkalling til Ekstraordinær
generalforsamling i North Energy ASA
2. mars 2012 klokken 14:00
i Kunnskapsparken, Alta**

**Notice of Extraordinary general meeting in
North Energy ASA
2 March 2012 at 14:00
at 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. allmennaksjeloven § 5-13.

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

Til behandling foreligger:

Agenda:

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

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

Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

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

Sak 3 Forslag om å utstede aksjer i rettet emisjon

Item 3 Proposal to issue shares in a private placement

Sak 4 Forslag om å tilby og utstede aksjer i en reparasjonsemisjon

Item 4 Proposal to offer and issue shares in a repair offering

Vedlegg til denne innkallingen, selskapets årsregnskap for 2010 og selskapets vedtekter er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.northenergy.no.

The appendices to this notice, the company's annual accounts for 2010 and the company's articles of association are available at the Company's website www.northenergy.no.

Med vennlig hilsen/Yours sincerely,
For styret i/for the board of
North Energy ASA

Johan Petter Barlindhaug
Styrets leder

Vedlegg:

1. Styrets redegjørelse for punkt 3 på agendaen
2. Styrets redegjørelse for punkt 4 på agendaen
3. Generell informasjon
4. Møteseddel og fullmakt

Vedlegg 1 – 3 er tilgjengelig på www.northenergy.no. Aksjonærer som ønsker disse tilsendt kan ta kontakt med selskapet.

Appendices:

1. The board's statement for item 3 on the agenda
2. The board's statement for item 4 on the agenda
3. General information
4. Notice of attendance and proxy form

Appendix 1 – 3 are available at www.northenergy.no. Shareholders may request a copy of these by contacting the company.

VEDLEGG 1:

PUNKT 3 PÅ AGENDAEN: FORSLAG OM Å UTSTEDE AKSJER I DEN RETTEDE EMISJONEN

Selskapet gjennomførte en betinget rettet emisjon mot enkelte institusjonelle og profesjonelle investorer og noen eksisterende aksjonærer i selskapet, der tilbudsprisen ble satt i en book-building prosess. Styret vedtok 10. februar 2012 å allokere til sammen 15 000 000 nye aksjer til NOK 10 per aksje til enkelte aksjonærer og investorer (den "Rettete Emisjonen"). Utstedelse av aksjene i den Rettete Emisjonen er betinget av etterfølgende godkjenning av aksjonærene i selskapet.

For å få gjennomført den rettede emisjonen, foreslår styret at aksjonærene vedtar det følgende vedtaket vedrørende forhøyelse av selskapets aksjekapital i den Rettete Emisjonen:

"Selskapets aksjekapital skal forhøyes i tråd med allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

a) Aksjekapitalen skal forhøyes med NOK 15 000 000 ved å utstede 15 000 000 nye aksjer.

b) Aksjenes pålydende er NOK 1,00.

c) Tegningskursen er NOK 10 per aksje, hvorav NOK 9 per aksje er overkurs, med et totalt tegningsbeløp på NOK 150 000 000.

d) Tegning skal gjøres i eget tegningsdokument senest 5. mars 2012. Aksjene kan tegnes av DNB Markets eller Pareto Securities på vegne av investorene listet i vedlegg 1 til generalforsamlingsprotokollen.

e) Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i allmennaksjeloven blir fraveket.

f) Aksjevederlaget skal betales kontant innen 5. mars 2012 til særskilt emisjonskonto

APPENDIX 1:

ITEM 3 ON THE AGENDA: PROPOSAL TO ISSUE SHARES IN THE PRIVATE PLACEMENT

The Company has completed a conditional private placement to certain institutional and professional investors and certain existing shareholders of the Company, in which the offer price was set in a book-building process. The Board resolved on 10 February 2012 to allocate a total of 15 000 000 new shares at NOK 10 per share to certain shareholders and investors (the "Private Placement"). The issue of the shares of the Private Placement is conditional upon subsequent approval by the shareholders of the Company (the "Private Placement").

To complete the private placement, the Board proposes that the shareholders resolve the following resolution concerning increase of the Company's share capital in the Private Placement:

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-1 on the following conditions:

a) The share capital is increased with NOK 15 000 000 through an issue of 15 000 000 new shares.

b) The nominal value of the shares is NOK 1.00.

c) The share consideration is NOK 10 per share, of which NOK 9 per share is premium, with a total subscription amount of NOK 150 000 000.

d) Subscription shall be made on a separate subscription form no later than 5 March 2012. The shares may be subscribed by DNB Markets or Pareto Securities on behalf of the investors included in annex 1 to the minutes from the general meeting.

e) The pre-emptive right for subscription of shares for existing shareholders pursuant to the Public Limited Companies Act is set aside.

f) Payment for new shares shall be made in cash

1503.14.90372 i DNB.

g) De nye aksjene vil i alle henseender likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer gir aksjonærene fullstendige aksjonærrettigheter, inkludert utbytte, fra tidspunktet aksjene er registrert i Foretaksregisteret.

h) Vedtektenes endres slik at den nye aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er reflektert."

to a separate subscription account with no 1503.14.90372 at DNB within 5 March 2012.

g) The new shares entitle the shareholders to full shareholder rights, including dividends, from the time of the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

h) The articles of association are amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase."

VEDLEGG 2:

PUNKT 4 PÅ AGENDAEN: FORSLAG OM Å TILBY OG UTSTEDE AKSJER I EN REPARASJONSEMISJON

For å redusere utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen rettet mot utvalgte investorer foreslår styret at aksjonærene fatter det følgende vedtak vedrørende forhøyelse av selskapets aksjekapital i en reparasjonsemisjon ("Reparasjonsemisjonen"):

"Selskapets aksjekapital skal forhøyes i tråd med allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

a) Aksjekapitalen skal forhøyes med minimum NOK 1 og maksimalt NOK 1 500 000 ved utstedelse av minimum 1 aksje og maksimalt 1 500 000 aksjer.

b) Aksjenes pålydende er NOK 1.00 per aksje.

c) Tegningskursen er NOK 10 per aksje, hvorav NOK 9 per aksje er overkurs, med et totalt tegningsbeløp på minimum NOK 10 og maksimalt NOK 15 000 000.

d) Selskapets aksjonærer per 9. februar 2012, som ikke eier flere enn 50 000 aksjer, ikke deltok i den rettede emisjonen og ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor tilbudet om reparasjonsemisjon ikke kan lovlig fremmes, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, ville kreve registrering eller tilsvarende, kan tegne seg i emisjonen. Fortrinnsrettene til tegning for eksisterende aksjonærer i allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

Tegning som overskrider tegning basert på prinsippene om fortrinnsrett er tillatt for aksjonærer som har rett til å delta i emisjonen. Styret vil tildele aksjer basert på følgende prinsipper:

- i. Aksjer vil bli tildelt basert på fortrinnsrett basert på aksjonærens beholdning per 9. februar 2012; og*
- ii. I det tilfelle ikke alle fortrinnsrettene benyttes og tilbudet er overtegnet, vil innehavere av fortrinnsretter som har tegnet for flere aksjer enn de har retter*

APPENDIX 2:

ITEM 4 ON THE AGENDA: PROPOSAL TO OFFER AND ISSUE SHARES IN A REPAIR OFFERING

In order to reduce the dilutive effects of the Private Placement directed at selected investors the Board proposes that the shareholders resolve the following resolution concerning increase of the Company's share capital in a repair offering (the "Repair Offering"):

" The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-1 on the following conditions:

a) The share capital is increased by minimum NOK 1 and maximum NOK 1 500 000 by issue of minimum 1 share and maximum 1 500 000 shares.

b) The nominal value is NOK 1.00 per share.

c) The subscription price shall be NOK 10 per share, of which NOK 9 per share is premium, with a total subscription amount of minimum NOK 10 and maximum NOK 15 000 000.

d) The Company's shareholders per 9. February 2012, except holders of more than 50,000 shares, shareholders who participated in the Private Placement, and shareholders resident in an jurisdiction where such offering would be unlawful, of jurisdictions other than Norway, would require any filing, registration or similar action, may subscribe in the offering. Shareholders' pre-emptive rights to subscribe for the new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 are set aside.

Subscription above the level following from the principles of preferential right is permitted for shareholders who are eligible to participate in the offering. The board will allocate shares based on the following allocation criteria:

- i. Shares shall be allocated on the basis of the shareholder's preferential rights per shareholding per 9 February 2012; and*

til, ha fortrinnsrett til de ikke tegnede aksjer iht. prinsippene i allmennaksjelovens paragraf 10-4 (3).

Det vil ikke bli utstedt omsettelige tegningsretter.

e) Styret fastsetter tegningsperioden. Tegningsperioden skal imidlertid ikke starte før prospektet utarbeidet i forbindelse med kapitalforhøyelsen er godkjent av Finanstilsynet og offentliggjort i tråd med verdipapirhandelloven § 7-19.

f) Styret fastsetter betalingsvilkår. Betaling for de nye aksjene skal gjøres kontant innen i alle tilfelle ikke senere enn 1. april 2012 til en særskilt emisjonskonto med kontonummer 1503.14.90372 i DNB.

g) Aksjene gir fulle aksjonærrettigheter for aksjonærene, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet aksjene er registrert i Foretaksregisteret.

h) Vedtektenes endres slik at aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er reflektert.

ii. In the event that not all preferential rights are used and the offering is over-subscribed, holders of preferential rights who have subscribed for more shares than such rights, shall have preferential rights to allocation of unsubscribed shares in accordance with the principles of Section 10-4 (3) of the Norwegian Public Companies Act.

No transferable subscription rights will be issued.

e) The board will determine the subscription period. However, the subscription period shall not start until the prospectus prepared in connection with the share capital increase is approved by Financial Supervisory Authority of Norway and published in accordance with the Norwegian Securities Trading Act section 7-19.

f) The board will determine the payment terms. Payment for new shares shall be made in cash to a separate subscription account with no 1503.14.90372 at DNB however no later than 1 April 2012.

g) The new shares entitle the shareholders to full shareholder rights, including dividends, from the time of the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

h) The articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase."

VEDLEGG 3:

GENERELL INFORMASJON

Selskapet har utstedt totalt 25 224 393 aksjer per 9. februar 2012 og hver aksje har én stemme. Kun de av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen, 24. februar 2012 (registreringsdatoen), har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte må melde dette snarest på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen 29. februar 2012 kl. 12:00 til:

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, Norge, eller til telefaks: +47 22 48 11 71.

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 Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, Norge eller til telefaks: +47 22 48 11 71 innen 29. februar 2012 kl. 12:00. Dette for å lette gjennomføringen av generalforsamlingen.

Påmeldings- og fullmaktsskjema er tilgjengelig som vedlegg til denne innkallingen på selskapets internettside.

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

APPENDIX 3:

GENERAL INFORMATION

In total the company has issued 25 224 393 shares per 9 February 2012, each share having one vote. Only shareholders registered in the shareholders registered with the Norwegian Registry of Securities VPS/ Verdipapirsentralen five working days prior to the general meeting, 24 February 2012, (date of registration), have the right to attend and vote in the general meeting. The said shareholders who want to attend must register as soon as possible by using the attached registration form and by 29 February 2012 by 12:00 CET at the latest and send it to:

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, Norway, or by 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 North Energy ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, Norway, or to fax: +47 22 48 11 71 by 29 February 2012 by 12:00 CET. This in order to ease the proceedings of the general meeting.

Registration form and letter of attorney are available as attachment to this notice on the company's website.

Pursuant to the Public Limited Liability 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

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.

For hendelser siden siste balansedag vises det til selskapets børsmeldinger på www.newsweb.no.

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.

For events since the last balance sheet date, reference is made to the Company's stock exchange notifications on www.newsweb.no.

Navn:
Adresse:
Postnummer:
Poststed:

Referansenr.:

Pinkode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i North Energy ASA
avholdes 2. mars 2012 kl 14:00 i Aurora Kino,
Kunnskapsparken, Alta

Registreringsdato: 24 februar 2012

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak,
oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel/forhåndstemmer

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 2. mars 2012 og avgi stemme for:

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

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 29. februar 2012 kl. 12.00. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Påmelding/forhåndsstemme kan også foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.northenergy.no eller via Investortjenester. For å få aksess til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)
------	------	--

Fullmakt uten stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

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

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 29. februar 2012 kl. 12.00. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, alternativt på **telefaks nr. +47 22 48 11 71**. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan også gjøres via selskapets hjemmeside www.northenergy.no eller via Investortjenester.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger),

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i North Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 2. mars 2012 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks

Referansenr.:

Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten bes være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 29. februar 2012 kl. 12.00. **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger),

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 2. mars 2012 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksene. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 2012	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder og 2 aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder	☐	☐	☐
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
3. Forslag om å utstede aksjer i rettet emisjon	☐	☐	☐
4. Forslag om å tilby og utstede aksjer i en reparasjonsemisjon	☐	☐	☐

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.