



*In case of any inconsistency between the Norwegian and the English versions the Norwegian version shall prevail*

|  |  |
|--|--|
| <p>Til aksjeeierne i North Energy ASA</p> <p><b>INNKALLING TIL ORDINÆR<br/>GENERALFORSAMLING I<br/>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p><b>fredag 17. juni 2016 kl. 10:00 i<br/>Tjuvholmen allé 3 i Oslo</b></p> <p>Styrets leder Anders Onarheim 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.</p> <p>Styret har foreslått følgende dagsorden:</p> <ol style="list-style-type: none"><li><b>1 Valg av Styrets leder Anders Onarheim til møteleder, og valg av to aksjonærer til å signere generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.</b></li><li><b>2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden.</b></li><li><b>3 Orientering om Selskapets virksomhet i 2015 og utsikter fremover fra administrerende direktør</b></li><li><b>4 Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen (herunder fremleggelse av revisors beretning)</b></li></ol> <p>Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015, samt revisors beretning, er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> | <p>To the shareholders of North Energy ASA</p> <p><b>NOTICE OF ORDINARY GENERAL<br/>MEETING IN<br/>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p><b>Friday 17 June 2016 at 10:00 in<br/>Tjuvholmen allé 3 in Oslo</b></p> <p>The Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim will open the meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "<b>NPLCA</b>") Section 5-12 (1), and will register the attending shareholders, either meeting themselves or by proxy, cf. the NPLCA Section 5-13.</p> <p>The Board of Directors has proposed the following agenda:</p> <ol style="list-style-type: none"><li><b>1 Election of Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim to chair the meeting, and election of two shareholders to sign the minutes of the General Meeting together with the meeting chairman.</b></li><li><b>2 Approval of the notice and agenda for the meeting.</b></li><li><b>3 Information about the Company's activity in 2015 and future prospects by the Chief Executive Officer</b></li><li><b>4 Approval of the Annual Accounts and Annual Report (including presentation of auditor's report)</b></li></ol> <p>The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2015, as well as the auditor's report, is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
| <p>Årsregnskapet viser et underskudd på NOK 104,2 millioner som foreslås overføres udekket underskudd.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>"Årsregnskapet og årsberetningen for 2015, inkludert konsernregnskap, godkjennes.</i></p> <p><b>5 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b</b></p> <p>Det følger av allmennaksjeloven § 5-6 (4) at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for virksomhetsansvar som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styrets leder vil redegjøre for hovedinnholdet i redegjørelsen på generalforsamlingen. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen. Redegjørelsen er inntatt i årsberetningen for 2015, som er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>6 Godkjennelse av godtgjørelse til revisor</b></p> <p>Styret foreslår honorar til revisor på NOK 600.000 for revisjon av Selskapet. Note 6 til morselskapets årsregnskap og Note 6 til konsernregnskapet inneholder ytterligere informasjon.</p> <p><b>7 Godtgjørelse til styremedlemmer</b></p> <p>Det vises til valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer som er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> | <p>The annual accounts show a loss of NOK 104.2 million, which is proposed, transferred to uncovered deficit.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The annual accounts and the annual report for 2015, including the group accounts, are approved.</i></p> <p><b>5 Statement on corporate governance in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act</b></p> <p>Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian NPLCA, the General Meeting shall consider the statement on corporate governance made in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The Chairman of the Board of Directors will give an account for the main contents of the statement at the General Meeting. The statement will not be subject to a cast of vote. The statement is included in the Company's Annual Report for 2015, which is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>6 Approval of the auditor's fee</b></p> <p>The Board of Directors proposes a fee of NOK 600,000 to the auditors as audit fee for the Company. Note 6 to the Parent Company Financial Statements and Note 6 to the Group's Consolidated Financial Statements provide further details.</p> <p><b>7 Remuneration to the Board of Directors</b></p> <p>Reference is made to the nomination committee's proposal for remuneration to the Board of Directors, which is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> |
|--|---|

|   |  |
|---|--|
| <p><b>8 Godtgjørelse til valgkomiteen</b></p> <p>Det vises til valgkomiteens forslag om fastsettelse honorar til valgkomiteen som er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>9 Valg av styremedlemmer</b></p> <p>Det vises til valgkomiteens forslag om valg av styremedlemmer som er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>10 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b></p> <p>Det vises til valgkomiteens forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen som er tilgjengelig på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>11 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte</b></p> <p>Styret viser til allmennaksjelovens § 6-16 (a) og til styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn til ledende ansatte inntatt i note 5 årsrapporten for 2015 og styret inviterer aksjeeierne til rådgivende avstemming over retningslinjene.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>North Energy ASA er et allmennaksjeselskap og allmennaksjeloven gjelder for Selskapet. Selskapet har utstedt totalt 119.047.065 aksjer og hver aksje har én stemme. I samsvar med Selskapets vedtekter har kun de av Selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister den femte virkedagen før</p> | <p><b>8 Compensation to the members of the nomination committee</b></p> <p>Reference is made to the nomination committee's proposal for remuneration to the nomination committee which is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>9 Election of board members</b></p> <p>Reference is made to the nomination committee's proposal regarding election of board members which is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>10 Election of members to the nomination committee</b></p> <p>Reference is made to the nomination committee's proposal regarding election of members to the nomination committee which is available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p> <p><b>11 The board of directors' declaration relevant to the guidelines for determination of compensation to executive personnel</b></p> <p>With reference to the NPLCA Section 6-16a, the Board of Directors invites the shareholders to cast an advisory vote on the forward-looking guidelines or policy for determination of compensation to executive personnel in the Company as set out in item 5 of the Company's 2015 Annual Report.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>North Energy ASA is a public limited company subject to the rules of the NPLCA. In total the Company has issued 119,047,065 shares, each share having one vote. In accordance with the Company's articles of association only shareholders registered in the shareholders register with the Norwegian Registry of Securities (VPS/ Verdipapirsentralen) five</p> |
|---|--|

generalforsamlingen, det vil si den 10. juni 2016, rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette snarest mulig på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen 15. juni 2016 kl. 16.00 til:

North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til email: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no).

Forvalter for aksjer som er registrert på særskilt NOM konto (forvalterregistrert) kan ikke møte eller stemme på generalforsamlingen for disse aksjene. Aksjeeier må, for å kunne møte og stemme på generalforsamlingen, overføre aksjene fra NOM kontoen til en VPS konto i eget navn innen fristen for innføring i VPS som angitt ovenfor.

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig og datert 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, eller ved email [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) innen 15. juni 2016 kl. 16.00. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen.

Påmeldings- og fullmaktsskjema vedlegges denne innkalling og er tilgjengelig på Selskapets internettside.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen dersom disse er meldt skriftlig til styret minst 28 dager før generalforsamlingen avholdes sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Aksjeeiere har i tillegg 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

working days prior to the general meeting, i.e. on 10 June 2016, have the right to attend and vote at the general meeting. The said shareholders who want to attend is requested to register attendance as soon as possible and by 15 June 2016 at 16:00 at the latest by using the attached registration form and send it to:

North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or by email to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no).

A custodian for shares registered at special nominee account, cannot attend the general meeting or vote for the shares in question. If the beneficial shareholder wants to attend the general meeting and vote for its shares, the shares must be transferred from the NOM account to a VPS account in the shareholder's own name within the time limit for registration in VPS as set out above.

A shareholder can meet by proxy holding a written and dated power-of-attorney. Powers-of-attorney in blanco will appoint the Chairman as proxy or a person that he appoints. Powers-of-attorney are requested to be submitted to North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or by email to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) by 15 June 2016 at 16:00. This in order to ease the proceedings of the general meeting.

Registration form and power of attorney are available as attachments to this notice and on the Company's website.

A shareholder has the right to have questions addressed at the general meeting provided that these are submitted in writing to the Board of Directors at least 28 days prior to the general meeting together with a proposed resolution or the reason for addressing the question at the general meeting. Pursuant to the NPLCA Section 5-15 the shareholders are in addition entitled to, in the general meeting, request information on matters that may affect the assessment of matters that the

|   |   |
|---|---|
| <p>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.</p> <p>Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.</p> <p>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 <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a> hvor det er inntatt informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt saksdokumentene.</p> <p>Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkallingen med følgende vedlegg kan finnes på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Påmeldingsskjema</li> <li>2. Fullmaktsskjema,</li> <li>3. Valgkomiteens innstilling.</li> <li>4. Selskapets vedtekter</li> </ol> | <p>Board proposes are determined by the general meeting, unless the information requested cannot be given without disproportionate damage to the Company.</p> <p>Shareholders have the right to be assisted by an adviser, and may give one adviser the right to speak.</p> <p>In accordance with section 6 in the articles of association the Board has determined that documents to be discussed at 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 receive the documents by ordinary mail free of charge, upon request. Reference is made to <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a> where information about how the shareholder may request the documents is included.</p> <p>Information regarding the ordinary general meeting, including this notice of general meeting with the following attachments is available on <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Attendance form</li> <li>2. Power of attorney</li> <li>3. The proposals from the nomination committee</li> <li>4. The Company's articles of association</li> </ol> |
|---|---|

## North Energy ASA

26. mai / 26 May 2016

Anders Onarheim

Styrets leder / Chairman of the Board of Directors