

<p style="text-align: center;"><b>INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I</b></p> <p style="text-align: center;"><b>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>13. februar 2014 kl 13:00 i Aurora Kino, Alta</b></p> <p>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.</p> <p>Til behandling foreligger:</p>	<p style="text-align: center;"><b>NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN</b></p> <p style="text-align: center;"><b>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>13 February 2014 at 13:00 at Aurora Kino, Alta</b></p> <p>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 themselves or by proxy, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 5-13.</p> <p>The agenda is as follows:</p>
<p><b>Sak 1 Valg av møteleder og to aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen velger Johan Petter Barlindhaug som møteleder.</p> <p>To personer blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p>	<p><b>1. Election of chairman and two shareholders to sign the minutes together with the chairman</b></p> <p>The Board of Directors proposes that the general meeting elects Johan Petter Barlindhaug to chair the meeting.</p> <p>Two persons attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the chairman.</p>
<p><b>Sak 2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p>	<p><b>2. Approval of the notice of the meeting and the agenda</b></p> <p>The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The notice and the agenda are approved."</i></p>
<p><b>Sak 3 Aksjekapitalforhøyelse ved rettet emisjon</b></p>	<p><b>3. Increase of the share capital by private placement</b></p>

Som annonsert 21. januar 2014 har Selskapet til hensikt å gjennomføre en rettet emisjon med brutto tegningsbeløp på NOK 285 millioner i kontanter (den "**Rettede Emisjonen**").

Den Rettede Emisjonen søkes gjennomført for å styrke selskapets egenkapital for å finansiere boring av 8-12 brønner.

Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen forutsetter også utstedelse av et konvertibelt obligasjonslån (se punkt 4 nedenfor).

Aksjene i den Rettede Emisjonen er plassert til enkelte eksisterende aksjonærer og nye investorer med minste tegningsbeløp tilsvarende EUR 100.000, under tilbørlig hensyn til gjeldende prospektkrav og i overensstemmelse med gjeldende lover og reguleringer. Det foreslås derfor at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter § 10-4 i allmennaksjeloven fravikes, og at samtlige aksjer tegnes av tilretteleggerne for den Rettede Emisjonen på vegne av de tegnere i den Rettede Emisjonen som får allokert aksjer. En slik fravikelse av fortrinnsretten er ansett nødvendig for å sikre Selskapet den tilførsel av ny egenkapital som er angitt til tegningskurs NOK 4 per aksje som tilsvarer 7% premie sammenlignet med børskurs ved stengetid dagen før den planlagte Rettede Emisjonen ble offentliggjort.

Det foreslås at det utstedes 71.250.000 nye aksjer pålydende NOK 1 til en tegningskurs på NOK 4 per aksje i den Rettede Emisjonen.

Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er i henhold til (og som det følger av) tegningsvilkårene betinget av: (i) at generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av aksjer i den Rettede Emisjonen, (ii) at generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av det konvertible lånet foreslått i punkt 4 og (iii)

As announced on 21 January 2014, the Company intends to conduct a private placement of new shares with gross proceeds of NOK 285 million in cash (the "**Private Placement**").

The Private Placement is conducted to strengthen the Company's equity to fund drilling of 8-12 wells.

Completion of the Private Placement also assumes the issuance of a convertible loan (see item 4 below).

The new shares in the proposed Private Placement are placed towards certain existing shareholders and new investors with a minimum subscription amount equal to EUR 100,000, with due regard to applicable prospectus requirements and in accordance with applicable laws and regulations. It is therefore proposed by the Board that the preferential rights of existing shareholders to subscribe for the new shares pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act are waived, and that the new shares are subscribed for by the managers for the Private Placement, on behalf of the investors having been allocated shares. Such waiver of the preferential rights is deemed required to secure the new equity for the Company which is stated at a subscription price of NOK 4 per share which corresponds to a premium of 7% compared to the closing trading price the day prior to the contemplated Private Placement was announced.

It is proposed that 71.250.000 new shares, each of nominal value NOK 1 are issued at a subscription price of NOK 4 in the Private Placement.

Completion of the Private Placement is pursuant to (and as set out in) the subscription terms conditioned on (i) the general meeting resolving to issue the shares in the Private Placement, (ii) the general meeting resolving to issue the convertible loan as proposed under item 4

innbetaling av emisjonsbeløpet på NOK 285 millioner.

En forutsetning for å gjennomføre den Rettete Emisjonen var også at Selskapet inngikk en generell lisensavtale med Electromagnetic Geoservices ASA ("**EMGS**") om kjøp og levering av elektromagnetiske data. Selskapet og EMGS inngikk en betinget lisensavtale datert 10. januar 2014 ("**Lisensavtalen**") for levering og tilgang till alle tilgjengelige EMGS' EM data i Barentshavet for et lisenshonorar på NOK 75 millioner som blir oppgjort gjennom en kreditt fra EMGS til Selskapet på slike vilkår som er fastsatt i Lisensavtalen. Lisenshonoraret vil gjøres opp gjennom utstedelsen av et konvertibelt lån på NOK 75 millioner fra Selskapet til EMGS på slike betingelser og vilkår som er fastsatt i sak 4 (det "**Konvertible Lånet**"). Utstedelsen av det Konvertible Lånet er blant annet betinget av full betaling av de tildelte aksjene i den Rettete Emisjonen. I tillegg til ovennevnte skal Selskapet under Lisensavtalen kjøpe tjenester og nye data for et totalt vederlag på NOK 25 millioner i kontantbetaling.

DHT Corporate Service har utarbeidet en redegjørelse for Lisensavtalen etter §§ 10-2 og 2-6 i allmennaksjeloven. Redegjørelsen er inntatt som vedlegg 3.

Styret finner at den Rettete Emisjonen og forslag om opptak av det Konvertible Lånet er i selskapets beste interesse, alle relevante hensyn tatt i betraktning.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer vedtak om kapitalforhøyelse på følgende vilkår:

and payment of the subscription amount of NOK 285 million.

An assumption for the completion of the Private Placement was that the Company entered into a general license agreement with Electromagnetic Geoservices ASA ("**EMGS**") regarding purchase and delivery of electromagnetic data. The Company and EMGS entered into on 10 January 2014 a conditional license agreement (the "**License Agreement**") for the delivery of and access to all available EMGS MC Data in the Barents Sea for a licensing fee of NOK 75 million which shall be settled by granting of a credit from EMGS to the Company on such terms and conditions set out in the License Agreement. The licensing fee will be settled through the issuance of a NOK 75 million convertible loan by the Company to EMGS on the terms and conditions set out in item 4 (the "**Convertible Loan**"). The issuance of the Convertible Loan is inter alia subject to full payment of allocated shares in the Private Placement. In addition to the above the Company shall under the License Agreement purchase services and license new blocks for a total consideration of NOK 25 million in cash.

DHT Corporate Service has prepared a report on the License Agreement in accordance with section 10-2 and 2-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act attached as appendix 3.

The Board considers the Private Placement and the Convertible Loan to be in the Company's best interest all relevant factors taken into consideration.

On this basis, the Board proposes that the general meeting adopts a resolution to increase the share capital as follows:

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. "Selskapets aksjekapital økes fra NOK 40.813.448 med NOK 71.250.000 til NOK 112.063.448 ved nytegning og utstedelse av 71.250.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.</li> <li>2. Tegningskursen skal være NOK 4 per aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.</li> <li>3. Aksjene skal tegnes av tilretteleggerne for den rettede emisjonen på vegne av, og i henhold til instruksjoner i fullmaktsskjema fra, investorene som deltar i og av styret tildeles aksjer i den rettede emisjonen.</li> <li>4. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</li> <li>5. Tegning av aksjene skjer i generalforsamlingsprotokollen. Frist for innbetaling er 17 februar 2014.</li> <li>6. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</li> <li>7. Selskapets vedtekter pkt 4 endres som følge av kapitalforhøyelsen til å lyde som følger:  "Selskapets aksjekapital er NOK 112.063.448, fordelt på 112.063.448 aksjer pålydende NOK 1"</li> <li>8. Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen, jf allmennaksjeloven § 10-1 (2) nr 10, utgjør ca. NOK 10 millioner.</li> <li>9. Vedtaket under dette punkt 3 er betinget av generalforsamlingens godkjenning av forslaget inntatt i punkt 4 nedenfor."</li> </ol> <p>Alle hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter siste balansedag er beskrevet i</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. The Company's share capital is increased from NOK 40,813,448 by NOK 71.250.000 to NOK 112.063.448 through subscription and issue of 71.250.000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.</li> <li>2. The subscription price shall be NOK 4 per share. The subscription amount shall be paid in cash.</li> <li>3. The shares shall be subscribed for by the managers of the private placement on behalf of, and in accordance with instructions contained in the application forms of, the investors participating in and being allocated shares by the Board in the private placement.</li> <li>4. The preferential rights of existing shareholders pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act are waived, cf section 10-5.</li> <li>5. Subscription shall be made in the minutes of the general meeting. Payment shall be made within 17 February 2014.</li> <li>6. The new shares shall carry rights to dividend and have other shareholder rights from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.</li> <li>7. Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows:  "The Company's share capital is NOK 112.063.448 divided on 112.063.448 shares each with a nominal value NOK 1."</li> <li>8. Estimated expenses for the share capital increase, cf the Public Limited Liability Companies Act section 10-1 (2) no. 10, is approx. 10 million.</li> <li>9. The resolution under this item 3 is conditional upon the approval by the general meeting of the resolution proposed in items 4 below."</li> </ol>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Selskapets børsmeldinger som er tilgjengelige på <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p>	<p>Events of significant importance to the Company after the last balance sheet date are described in the Company's stock exchange releases available at <a href="http://www.northenergy.no">www.northenergy.no</a>.</p>
<p><b>Sak 4 Forslag om konvertibelt lån</b></p> <p>Styret foreslår som beskrevet i punkt 3 ovenfor at generalforsamlingen vedtar å utstede et konvertibelt lån på NOK 75.000.000 til Electromagnetic Geoservices ASA som långiver på slike nærmere betingelser som fremgår av Term Sheet vedlagt som Vedlegg 4.</p> <p>Etter allmennaksjeloven § 11-2 må konvertible lån vedtas på generalforsamling.</p> <p>Ettersom det Konvertible Lånet er fremforhandlet med en bestemt långiver, foreslås at fortrinnsretten til å tegne lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 11-4.</p> <p>Utstedelsen og etableringen av det konvertible lånet er i henhold til (og som det følger av) Term Sheet betinget av: (i) at alle selskapsrettslige beslutninger påkrevet for å utstede det Konvertible Lånet og gjennomføre den Rettede Emisjonen angitt i punkt 3 blir fattet (ii) at styret i Selskapet har foreslått for den ekstraordinære generalforsamlingen å velge et nytt medlem til styret nominert av EGMS i henhold til punkt 5 under, (iii) inngåelse av avtale om Konvertibelt Lån mellom EMGS og Selskapet, (iv) skriftlig bekreftelse fra Carnegie AS ("<b>Tilrettelegger</b>") om at den Rettede Emisjonen er tegnet og at alle allokerte aksjer er fullt innbetalt til Tilrettelegger, (v) inngåelse av Lisensavtalen mellom EMGS og Selskapet og (vi) gjennomføring av leveranse av data fra EMGS til Selskapet dermed opparbeidelse av fordring for EMGS på NOK 75,000,000 mot Selskapet i henhold til betingelsene i Lisensavtalen.</p> <p>Det vises videre til DHT Corporate Service's redegjørelse etter §§ 10-2 og 2-6 i allmennaksjeloven i vedlegg 3.</p>	<p><b>4. Proposed convertible loan</b></p> <p>The Board proposes as described in item 3 above that the general meeting resolves to issue a convertible loan of NOK 75,000,000 to Electromagnetic Geoservices ASA as lender on such further terms and conditions set out in the Term Sheet appended as Appendix 4.</p> <p>Pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 11-2 convertible loans must be approved by the general meeting.</p> <p>As the loan have been agreed with one specific lender, the Board proposes that the pre-emption rights pursuant to Public Limited Liability Companies Act § 11-4 are waived.</p> <p>Issuance and settlement of the convertible loan is pursuant to (and as set out in) the Term Sheet conditioned on (i) all necessary corporate and shareholder resolutions required to issue the Convertible Loan and complete the Private Placement set out in item 3 being given, (ii) the Board of Directors of NORTH having proposed to the EGM to elect one new board member nominated by EMGS as per item 5 below, (iii) execution of the Loan Agreement by EMGS and NORTH, (iv) written confirmation to the Issuer from Carnegie AS (the "<b>Manager</b>") of the Private Placement being committed and full payment of allocated Shares in the Private Placement has been received by the Manager, (v) execution of the General License Agreement by EMGS and NORTH and (vi) delivery of the data and thus granting of a credit of NOK 75,000,000 from EMGS to NORTH pursuant to the terms of the General License Agreement being effectuated.</p> <p>Reference is also made to DHT Corporate Service's report in accordance with section 10-2 and 2-6 of the Norwegian Public</p>

<p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. <i>Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån fra Electromagnetic Geoservices ASA ("EMGS") med hovedstol på NOK 75.000.000. Det konvertible lånet tas opp på de betingelser som fremgår av Term Sheet datert 20. januar 2014, derunder Vedlegg 1 Adjustment of the Conversion Price, vedlagt denne protokollen som Vedlegg 4.</i></li><li>2. <i>Det konvertible lånet utstedes til pari kurs.</i></li><li>3. <i>Det konvertible lånet kan bare tegnes av EMGS. Følgelig fravikes aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne det konvertible lånet, jf. allmennaksjeloven § 11-4, jf. § 10-5. Det er ikke adgang til overtegning.</i></li><li>4. <i>Det konvertible lånet tegnes innen en uke fra dags dato på separat tegningsdokument.</i></li><li>5. <i>Lånebeløpet skal ikke utbetales til selskapet, men i stedet gjøres opp ved motregning i långiverens vederlagskrav mot selskapet som nærmere beskrevet i Term Sheet. Slikt oppgjør skal finne sted senest 28 februar 2014</i></li><li>6. <i>For det konvertible lånet skal det svares rente av den til enhver tid utestående hovedstol, med 6 % rente per 360 dager.</i></li><li>7. <i>Långiver kan kreve hele eller deler av lånet (eksklusive renter) konvertert til aksjer i selskapet inntil tre ganger i konverteringsperioden på de</i></li></ol>	<p>Limited Liability Companies Act attached as appendix 3.</p> <p>The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. <i>The Company shall issue a convertible loan to Electromagnetic Geoservices ASA ("EMGS") with principal amount of NOK 75,000,000. The convertible loan is issued on the conditions set out in the Term Sheet dated 20 January 2014, thereunder its Appendix 1 "Adjustment of the Conversion Price", attached to these minutes as Appendix 4.</i></li><li>2. <i>The convertible loan is issued at par value.</i></li><li>3. <i>The convertible loan may only be subscribed by EMGS. Consequently, the shareholders' pre-emption rights are waived, cfr. the Public Limited Liability Companies Act § 11-4 and 10-5. There shall be no oversubscription.</i></li><li>4. <i>The convertible loan shall be subscribed within one week from today by use of separate subscription form.</i></li><li>5. <i>The amount of the convertible loan shall not be disbursed to the Company, but rather be settled by set off against the lender's claim for consideration from the Company as further described in the Term Sheet. Such Settlement shall take place no later than 28 February 2014.</i></li><li>6. <i>The interest under the convertible loan is 6 % per 360 days accrued on the current outstanding principal amount.</i></li><li>7. <i>The lender may require that the whole or parts of the loan (excluding interests) be converted to shares in the Company up to</i></li></ol>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



<p><i>betingelser som følger av låneavtalen. Konverteringsretten kan gjøres gjeldende fra og med den dato som faller fire(4) måneder etter oppgjør i henhold til punkt 5 over til den dato som faller seks (6) måneder etter oppgjør iht. punkt 5 over, dog senest 30. august 2014. Konvertering må skje ved skriftlig melding til selskapet.</i></p> <p>8. <i>Konverteringskursen som skal svares for aksjene utgjør NOK 4,15 per aksje, dog slik at det skal foretas justering av denne kursen i henhold til Appendix 1 til Term Sheet "Adjustment of the Conversion Price". Med teoretisk minimum konverteringskurs NOK 1 per aksje og konverterbart utestående lånebeløp på NOK 75.000.000 kan aksjekapitalen maksimalt forhøyes med NOK 75.000.000 for lånet.</i></p> <p>9. <i>Etter konvertering endres angivelsen i vedtektene av selskapets aksjekapital og aksjer tilsvarende.</i></p> <p>10. <i>Konverteringsretten kan ikke adskilles fra lånet.</i></p> <p>11. <i>De aksjer som utstedes ved eventuell konvertering, skal likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra og med datoen da konvertering skjer.</i></p> <p>12. <i>I samsvar med allmennaksjeloven § 11-2 nr. 11 skal långiver ha stilling som aksjonær ved selskapets beslutninger om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon og omdanning.</i></p>	<p><i>three times in the conversion period on the conditions and to the extent warranted by the loan agreement. The conversion right may be applied from and including the date falling four (4) months after settlement according to item 5 above and to the date falling six (6) months after settlement according to item 5 above, although not later than 30 August 2014 Conversion must be required by written notice to the Company.</i></p> <p>8. <i>The conversion price to be paid for the shares shall be NOK 4.15 per share, however subject to any adjustment of this conversion price pursuant to Appendix 1 to Term Sheet "Adjustment of the Conversion Price". With a theoretical minimum conversion price of NOK 1 per share and convertible outstanding loan sum of NOK 75,000,000, the maximum increase of the share capital is NOK 75,000,000 for the loan.</i></p> <p>9. <i>Following conversion, the number of shares and issued share capital in the Company's Articles of Association shall be adjusted accordingly.</i></p> <p>10. <i>The conversion rights may not be separated from the loan.</i></p> <p>11. <i>The shares issued by conversion shall be equal to shares previously issued, giving rights to dividends from the date of conversion.</i></p> <p>12. <i>In accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 11-2 no. 11, the lender shall have shareholder rights in decisions regarding increase or decrease in share capital, issuance of warrants or convertible loans or dissolutions, mergers, demergers or transformations.</i></p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>13. Ved utstedelse av nye aksjer og tegningsretter omfatter disse aksjonærrettighetene fortrinnsrett iht. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 11-4 som kan utøves proporsjonalt med en kapitalandel på NOK 18 072 289.</p> <p>14. Vedtaket under dette punkt 4 er betinget av generalforsamlingens godkjenning av forslaget inntatt i punkt 3 ovenfor."</p>	<p>13. In the event of issuance of new shares or subscription rights, these shareholder rights include preferential subscription rights pursuant to §§ 10-4 and 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act, which may be applied proportional to an equity interest of NOK 18,072,289.</p> <p>14. The resolution under this item 4 is conditional upon the approval by the general meeting of the resolution proposed in item 3 above.</p>
<p><b>Sak 5 Valg av nye styremedlemmer</b></p> <p>Som en konsekvens av inngåelse av Lisensavtalen og utstedelse av det konvertible lånet til EMGS har EMGS stilt som vilkår at Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen velger ett nytt styremedlem nominert av EMGS. EMGS har bedt om at Jogeir Romestrand nomineres som nytt styremedlem.</p> <p>Selskapets nominasjonskomité vil vurdere styrets sammensetning og hvorvidt andre endringer også bør foreslås. Nominasjonskomiteens forslag vil bli offentliggjort på <a href="http://www.newsweb.no">www.newsweb.no</a> samt på selskapets hjemmeside så snart den foreligger.</p>	<p><b>5. Election of new board members</b></p> <p>As a consequence of the entering into of the License Agreement and the issuance of the convertible loan to EMGS, EMGS has set as a condition that the Company's Board propose that the general meeting elect a new board member to be nominated by EMGS. EMGS has requested that Jogeir Romestrand be nominated as a new board member.</p> <p>The Nomination Committee will evaluate whether other changes to the Board should be proposed. The proposal by the Nomination Committee will be published on <a href="http://www.newsweb.no">www.newsweb.no</a> and on the Company's web-site as soon as it is completed.</p>
<p><b>Sak 6 Fullmakt til kapitalforhøyelse</b></p> <p>Styret foreslår at det gis en fullmakt til kapitalforhøyelser ved utstedelse av inntil 5 000 000 nye aksjer under selskapets bonusprogram for ansatte og styremedlemmer.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p><i>Selskapets aksjekapital kan økes med inntil NOK 5 000 000 ved utstedelse av inntil 5 000 000 aksjer. Aksjene kan tegnes til kurs NOK 4 per aksje.</i></p>	<p><b>6. Authorisation to increase the share capital</b></p> <p>The Board proposes that an authorisation is granted for the purpose of issuance of up to 5,000,000 new shares under the Company's bonus program to the employees and board members.</p> <p>The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The Company's share capital can be increased by up to NOK 5,000,000 through issuance of up to 5,000,000 shares. The new shares shall be subscribed at a price of NOK 4 per share.</i></p>



<p><i>Aksjene kan utstedes til ansatte og styrets medlemmer under selskapets bonus program. Aksjonærenes fortrinnsrett iht Asal § 10-4 kan fravikes.</i></p> <p><i>Fullmakten kan benyttes frem til ordinær generalforsamling i 2015, dog senest 30. juni 2015.</i></p> <p><i>Fullmakten kan kun benyttes til utstedelse av aksjer mot oppgjør i penger. Fullmakten kan ikke benyttes ved fusjon.</i></p>	<p><i>The shares may be issued to employees and board members under the company's bonus program. The shareholders pre-emptive rights under the PLLCA section 10-4 may be set aside.</i></p> <p><i>The authorization may be utilized until the annual shareholders meeting in 2015, however no later than 30. June 2015.</i></p> <p><i>The authorization may only be used for settlement in cash. The authorization may not be used in connection with mergers."</i></p>
<p style="text-align: center;">*****</p> <p>Selskapet har utstedt totalt 40 813 448 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 generalforsamlingen 13. februar 2014, 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 11 februar 2014 kl. 12:00 til:</p> <p>North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til email: <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a>.</p> <p>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 ved email <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a> innen 11 februar 2014 kl. 12.00. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen.</p>	<p style="text-align: center;">*****</p> <p>In total the Company has issued 40 813 448 shares, each share having one vote. In accordance with the Company's articles of association only shareholders registered in the shareholders registered with the Norwegian Registry of Securities [VPS/ Verdipapirsentralen] five working days prior to the general meeting 13. February 2014, 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 11. February 2014 at 12:00 at the latest and send it to:</p> <p>North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or to email <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a>.</p> <p>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 NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or to by mail <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a> by 11 February 2014 by 12:00. This in order to ease the proceedings of the general meeting.</p>

Påmeldings- og fullmaktsskjema vedlegges denne innkalling 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 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](http://www.northenergy.no) hvor det er inntatt informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt saksdokumentene.

Denne innkallingen med følgende vedlegg kan finnes på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no):

1. Påmeldingsskjema,
2. Fullmaktsskjema,
3. Redegjørelse fra DHT Corporate Services, datert 20. januar 2014.
4. Term Sheet konvertibelt lån

På nettsidene og på selskapets hovedkontor holdes også tilgjengelig avskrift av seneste årsregnskap,

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

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](http://www.northenergy.no) where information about how the shareholder may request the documents is included.

This notice of general meeting with the following attachments is available on [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no):

1. Attendance form,
2. Power of attorney,
3. Report from DHT Corporate Services dated 20. January 2014,
4. Term Sheet for convertible loan

On the website and in the Company offices are in addition copies of the latest annual



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

årsberetning og revisjonsberetning, samt selskapets vedtekter.	accounts, annual report and auditor's statements, and in addition the Company's articles of association.

**North Energy ASA**

21 Januar 2014

Johan P. Barlindhaug  
Styreleder