

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

**24. mai 2012 kl 12.30 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. allmennaksjeloven § 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 Orientering om selskapets virksomhet i 2011 og utsikter fremover fra administrerende direktør

Sak 4 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte

Styret viser til allmennaksjeloven § 6-16a 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.

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

**24 May 2012 at 12.30 pm
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. CEO will inform about the Company's activity in 2011 and future prospects

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

The Board refers to section 6-16a 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.

Sak 5 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011

Forslag til vedtak:

Styret foreslår at årets underskudd på 110.6 millioner kroner overføres udekket underskudd.

Styret foreslår at årsberetning og årsregnskap for 2011 godkjennes.

Sak 6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Det vises til valgkomiteens innstilling som er tilgjengelig på www.northenergy.no

Sak 7 Godkjennelse av godtgjørelse til revisor

Styret og administrasjonen foreslår at revisor godtgjøres etter regning, kr 477.000 for regnskapsåret 2011.

Forslag til vedtak:

Revisor godtgjøres etter regning med kr 477.000 for regnskapsåret 2011.

Sak 8 Styrevalg

Det vises til valgkomiteens innstilling som er tilgjengelig på www.northenergy.no

Sak 9 Valg av valgkomité

Det vises til valgkomiteens innstilling som er tilgjengelig på www.northenergy.no

5. Approval of annual accounts and the annual statement for 2011

Proposed resolution:

The Board proposes that the net deficit of NOK 110,6 million is transferred uncovered deficit.

The Board suggests that the general meeting approves of the annual statement and the annual accounts for 2011.

6. Fixing the remuneration to the Board of Directors

Reference is made to the nomination committee's recommendation available at www.northenergy.no

7. Approval of auditor's fee

The Board and the management suggest that the auditor is remunerated as per account, NOK 477,000 for the accounting year 2011.

Proposed resolution:

The auditor will be remunerated as per account, NOK 477,000 for the accounting year 2011.

8. Election of the Board

Reference is made to the nomination committee's recommendation available at www.northenergy.no

9. Election of the nomination committee

Reference is made to the nomination committee's recommendation available at www.northenergy.no

Sak 10 Fastsettelse av honorarer til valgkomité

Det vises til valgkomiteens innstilling som er tilgjengelig på www.northenergy.no

Sak 11 Utstedelse av bonusaksjer til de ansatte for 2011

Selskapet har et årlig individuelt resultatbasert bonussystem for ansatte med en øvre grense på 4 månedslønner hvorav de to første utbetales kontant, mens de to siste ytes i form av aksjer. De nærmere kriterier for tildeling av bonus fastsettes årlig i overensstemmelse med selskapets fastsatte mål. For 2011 har styret innstilt på tildeling av aksjer til en samlet verdi av ca. kr. 3 400 000

For å oppfylle bonusavtalene med de ansatte er styret avhenging av generalforsamlingens fullmakt til å utstede nye aksjer i selskapet. Styret ønsker derfor fullmakt til å utvide selskapets aksjekapital med inntil kr. 405 000 Fullmakten settes noe høyere enn hvor mange aksjer som skal utstedes for å ta høyde for mindre justeringer.

Utstedelse av bonusaksjer for 2011 gjøres til omsetningsverdien av selskapets aksjer pr 30. desember 2011 om var kr. 8,41 pr. aksje.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1 Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 405 000 ved utstedelse av inntil 405 000 aksjer, hver pålydende kr 1,- til kurs og øvrige tegningsvilkår som fastsettes av styret.*

10. Fixing the remuneration to the nomination committee

Reference is made to the nomination committee's recommendation available at www.northenergy.no

11. Issuing bonus shares to employees for 2011

The company has an annually, individually bonus system for employees, based on the result, the upper limit being 4 months salary, of which the first two are paid in cash, while the remaining two are paid by way of share issue. Further criteria for allocation of bonus are stipulated in accordance with the company's specified goals. For 2011 the Board proposes a share allocation at the total value of approximately NOK 3 400 000.

To meet the bonus agreements concluded with the employees the Board depends on authorization from the General Meeting to issue new shares in the company. The Board thus requests authority to increase the share capital by up to NOK 405 000 The authority should be slightly higher than the number of shares to be issued allowing for minor adjustments.

Issuing bonus shares for 2009 will be done at the sales value of the shares at 30. December 2011, which was NOK 8,41 per share.

The Board proposes that the General Meeting votes as follows:

- 1. Pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-14 the Board is granted authority to increase the company's share capital by up to NOK 405 000 by issuing up to 405 000 shares, each at NOK 1, at a rate and other subscription terms stipulated by the Board.*

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

- | | | | |
|---|---|----|--|
| 2 | <i>Fullmakten skal benyttes til utstedelse av aksjer som del av selskapets årlige bonussystem for selskapets ansatte for 2011.</i> | 2. | <i>The power of attorney will be used for issuing shares as part of the annual bonus system for the company's employees for 2011.</i> |
| 3 | <i>Ved eventuell endring i antall aksjer som følger av deling (splitt) eller sammenslåing (omvendt splitt) av aksjene, skal antallet aksjer justeres tilsvarende med hensyn til det antall aksjer som kan utstedes.</i> | 3. | <i>In case of changes in the number of shares due to split or reverse split of the shares, the number of shares will be adjusted accordingly with respect to the number of shares to be issued.</i> |
| 4 | <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</i> | 4. | <i>The shareholders' preference to the new shares pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.</i> |
| 5 | <i>Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder gjennom motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (1) nr. 1.</i> | 5. | <i>The power of attorney shall also comprise capital increase against investment by other means than cash, including against set-offs, cf. the Joint Stock Companies Act section 10-2 (1) no. 1.</i> |
| 6 | <i>Fullmakten gjelder frem til 1. september 2012.</i> | 6. | <i>The power of attorney will be in force up to 1 September 2012.</i> |

Sak 12 Forslag til generalforsamlingen om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

I tråd med selskapets målsetting, vurderer styret fortløpende mulighetene for utvidelse og videreutvikling av selskapets virksomhet. Selskapet kan ha behov for kapital for å møte mulig forsering av arbeidsprogram for lisenser og funn, videreføring av høyt ambisjonsnivå i søknader om tildeling av lisenser og mulige kjøp av lisensandeler. Av hensyn til tidsaspektet og behov for fleksibilitet med hensyn til oppgjørsform, er det ønskelig at styret, gjennom fullmakt fra generalforsamlingen, gis mulighet til å styrke egenkapitalen ved emisjon av nye aksjer mot kontantoppgjør og/eller mot oppgjør i andre eiendeler enn penger.

12. Proposal to the General Meeting to grant authorisation for the Board of Directors to increase share capital through subscription of new shares

In line with the goal of the company, the Board consecutively considers the possibilities of extension and development of the company's activity. The company may need capital to meet possible acceleration of work programs for licenses and finds, development of the high ambition level in application for being awarded licenses and possible acquisition of licenses. Due to the time aspect and required flexibility in respect to way of payment, the Board wishes to gain authority from the General Meeting to strengthen the capital through issuing new shares against cash settlement and/or against settlement in other assets than cash.

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

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 4 081 344 ved utstedelse av inntil 4 081 344 nye aksjer pålydende NOK 1,-. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.
- b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.
- d) Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.
- e) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, likevel senest til 30. juni 2013.

Sak 13 Forslag om endring av vedtekter.

For å åpne for en mer fleksibel avvikling av ekstraordinære generalforsamlinger foreslår styret at vedtektenes § 6 Generalforsamling endres som følger slik at ekstraordinær generalforsamling kan avholdes også i Tromsø eller Oslo uten at det foreligger særlige grunner. Videre foreslår styret at ekstraordinær generalforsamling kan innkalles med frist på 2 uker.

Vedtektene endres fra å lyde:

6. Generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen seks måneder etter utgangen av

The Board therefore suggest that the General Meetings votes as follows:

- a) The is granted authority to increase the share capital by up to NOK 4 081 344 by issuing up to 4 081 344 new shares at each NOK 1. The subscription rate and other terms will be stipulated by the Board.
- b) The power of attorney shall comprise capital increase against investment in other assets than cash or the right to incur special obligations on the company.
- c) The shareholders' preference pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.
- d) The power of attorney shall comprise resolution to merger, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 13-5.
- e) The power of attorney will be in force until the ordinary general meeting in 2013, however up to 30 June 2013 at the latest.

13: Proposal to change Articles of Association

In order to have more flexible proceedings of extraordinary general meetings the Board suggest that the articles of association, Section 6 General meeting is amended so that extraordinary general meetings also can be held in Tromsø or Oslo without any special reason. Furthermore the Board suggests that extraordinary general meetings can be convened with two weeks' notice.

The articles of association Section 6 is amended from

Section 6 General meeting

The ordinary general meeting shall be held each year within six months after the end of the accounting year. The notice of the

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

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 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.

Til å lyde:

6. Generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkallingen skal bestemt angi de saker som skal behandles.

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 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.

Changed to:

Section 6 General meeting

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.

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

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 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.

Styret kan bestemme at ekstraordinær generalforsamling også kan avholdes i Oslo eller Tromsø

Styret kan bestemme at ekstraordinær generalforsamling kan innkalles med frist på 2 uker.

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 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.

The Board of Directors may decide that the extraordinary general meeting also can take place in Oslo or Tromsø.

The Board of Directors may decide that that extraordinary general meetings can be convened with two weeks' notice.

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

Selskapet har utstedt totalt 40 813 448 aksjer og hver aksje har én stemme. Kun de av selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen (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 tirsdag 22. mai 2012 kl. 12.00 til:

North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, 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 NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: +47 22 48 11 71 innen tirsdag 22. mai 2012 kl. 12.00. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen.

Påmeldings- og fullmaktsskjema og valgkomiteens innstilling 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.

In total the company has issued 40 813 448 shares, 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 (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 Tuesday 22 May 2012 at 12:00 at the latest and send it to:

North Energy ASA c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or to 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 NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or to fax: +47 22 48 11 71 by Tuesday 22 May 2012 by 12:00. This in order to ease the proceedings of the general meeting.

Registration form and letter of attorney and the recommendation of the nomination committee 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 case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian version shall prevail

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 2011 og selskapets vedtekter er lagt ut på selskapets internettside: www.northenergy.no

North Energy ASA
2. mai 2012

Johan P. Barlindhaug
Styreleder

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 2011 and the company's articles of association are available on the company's website: www.northenergy.no

PIN code:
Ref no:

Notice of ordinary General Meeting

Ordinary General Meeting in North Energy ASA will be held Thursday 24. May 2012 at 12:30 CET at Aurora Cinema in Kunnskapsparken, Alta, Norway

In the event the shareholder is a legal entity it will be represented by: _____

Name of representative
(To grant proxy, use the proxy form below)

Attendance form

If you wish to attend the ordinary general meeting, we kindly ask you to send this form to North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, N-0021 Oslo, Norway, or fax to +47 22 48 11 71. Attendance may also be registered on North Energy ASA's homepage on www.northenergy.no or through "Investortjenester", a service provided by most Norwegian registrars. The pin code and the reference number are required for registration.

The form must be registered by DnB Bank Verdipapirservice no later than **Tuesday 22. May 2012 12:00 CET**.

The undersigned will attend at North Energy ASA's ordinary General Meeting on 24 May 2012 and vote for

_____ own shares
 _____ other shares in accordance with enclosed proxy
 In total _____ shares

Place	Date	Shareholder's signature (If attending personally. To grant proxy, use the form below)
-------	------	--



Proxy (without voting instructions)

PIN code:
Ref no:

If you are not able to attend the ordinary General Meeting, a nominated proxy holder can be granted your voting authority. Any proxy not naming proxy holder will be deemed given to the Chairman of the Board or a person designated by him. The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 2 of this form.

We kindly ask you to send the proxy form to North Energy ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, N-0021 Oslo, Norway, or fax to +47 22 48 11 71. Web-based registration of the proxy is available through "Investortjenester", a service provided by most Norwegian registrars. The pin code and the reference number are required for registration.

The proxy must reach DnB Bank Verdipapirservice no later than **Tuesday 22. May 12:00 CET**.

The undersigned : _____

hereby grants : Chairman of the Board (or a person designated by him)

or : _____
 Name of nominated proxy holder (Please use capital letters)

proxy to attend and vote at the ordinary General Meeting of North Energy ASA on 24 May 2012 for my/our shares

Place	Date	Shareholder's signature (Signature only when granting proxy)
-------	------	---

With regard to rights of attendance and voting we refer you to The Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. A written power of attorney dated and signed by the beneficial owner giving such proxy must be presented at the meeting.

Proxy (with voting instructions)
PIN code:
Ref no:

If you wish to give voting instruction to the proxy holder, please use the present proxy form. The items in the detailed proxy below refer to the items in the ordinary General Meeting agenda. A detailed proxy with voting instructions may be granted a nominated proxy holder. A proxy not naming a proxy holder will be deemed given to the Chairman of the Board or any person designated by him. We kindly ask you to send the proxy with voting instructions by mail or fax to North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, Norway, or faxed to +47 22 48 11 71. Online registration is not available for registrations of voting instructions.

The proxy must reach DnB Bank Verdipapirservice no later than **Tuesday 22. May 12:00 CET**.

The undersigned: _____

hereby grants (check-off):

Chairman of the Board (or a person designated by him), or:

Name of nominated proxy holder (please use capital letters)

proxy to attend and vote at the ordinary General Meeting of North Energy ASA on 24 May 2012 for my/our shares.

The votes shall be submitted in accordance with the instructions below. Please note that **any items below not voted for (not ticked off), will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**. Any motion from the floor, amendments or replacement to the proposals in the agenda, will be determined at the proxy holder's discretion. In case the contents of the voting instructions are ambiguous, the proxy holder will base his/her understanding on a reasonable understanding of the wording of the proxy. Where no such reasonable understanding can be found, the proxy may at his/her discretion refrain from voting.

Agenda ordinary General Meeting 2012	In favour	Against	Abstention
1. Election of chairman and 2 shareholders to sign the minutes together with the chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice of the meeting and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. The Board's statement regarding guidelines for fixing the remuneration to leading employees	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of annual accounts and the annual statement for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fixing the remuneration to the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Election of the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Election of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Fixing the remuneration to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Issuing bonus shares to employees for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Proposal to the General Meeting to grant authorisation for the Board of Directors to increase share capital through subscription of new shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Proposal to change Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The abovementioned proxy holder has been granted power to attend and to vote for my/our shares at the ordinary General Meeting in North Energy ASA to be held 24 May 2012.

Place	Date	Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions)
-------	------	---

With regard to rights of attendance and voting we refer you to The Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. A written power of attorney dated and signed by the beneficial owner giving such proxy must be presented at the meeting.

If the shareholder is a company, please attach the shareholder's certificate of registration to the proxy.

Pinkode:

Referansenr.:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i North Energy ASA
avholdes **24. mai 2012 kl. 1230** i Aurora Kino i
Kunnskapsparken, Alta.

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak
vil aksjeeieren være representert ved: _____

Navn
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddel til North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservise, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 71. Påmelding kan også skje fra North Energy ASA hjemmeside www.northenergy.no eller via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding.

Påmeldingen må være DnB Bank Verdipapirservise i hende innen **tirsdag 22. mai 2012 kl 12.00**.

Undertegnede vil møte på North Energy ASAs ordinære generalforsamling **torsdag 24. mai 2012** og avgi stemme for

_____ egne aksjer
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
Totalt _____ Aksjer

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

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Pinkode:

Ref.nr.:

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 til styrets leder eller den han bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstrukser, vennligst gå til side 2.

Fullmakten bes sendt til North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservise, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved tildeling av fullmakt.

Fullmakten må være DnB Bank Verdipapirservise i hende innen **tirsdag 22. mai 2012 kl 12.00**.

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 ordinære generalforsamling **24. mai 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 (beneficial owner).

Fullmakt med stemmeinstruks

Pinkode:

Ref.nr.:

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for ekstraordinær generalforsamling. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles 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 sendes per post til North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks nr.: 22 48 11 71. Elektronisk innsendelse av fullmakt med stemmeinstruks vil ikke være mulig.

Fullmakten må være registrert hos DnB Bank Verdipapirservice innen **tirsdag 22. mai 2012 kl 12.00**.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger),

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinære generalforsamling **24. mai 2012**.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. I det tilfellet stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2012	For	Mot	Avstår
1. Valg av møteleder og 2 aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjennelse av godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Styrevalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Valg av valgkomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Fastsettelse av honorarer til valgkomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Utstedelse av bonusaksjer til de ansatte for 2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Forslag til generalforsamlingen om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Forslag om endring av vedtekter.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i North Energy ASAs ordinære generalforsamling 24. mai 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 (beneficial owner). Dersom aksjeeieren er et selskap, skal aksjeeierens firmaattest vedlegges fullmakten.