

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I NORTH ENERGY ASA****29. mai 2013 kl 12.00 i Aurora
Kino, 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 2012 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****29 May 2013 at 12.00 at Aurora
Kino, 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.

The agenda is as follows:

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 2012 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 2012

Styret foreslår at årets underskudd på kr 111,5 millioner overføres udekket underskudd

Styret foreslår at årsberetning og årsregnskap for 2012 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 med kr 600 000 (eks. mva.) for regnskapsåret 2012.

Forslag til vedtak:

Revisor godtgjøres etter regning med kr 600 000 (eks. mva.) for regnskapsåret 2012.

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

Sak 10 Fastsettelse av honorarer til valgkomité

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

5. Approval of annual accounts and the annual statement for 2012

The Board proposes that the net deficit of NOK 111.5 million is transferred to uncovered deficit.

The Board suggests that the general meeting approves of the annual statement and the annual accounts for 2012.

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 the auditor's fee

The Board and the management suggest that the auditor is remunerated as per account, NOK 600,000 (excl. VAT) for the accounting year 2012.

Proposed resolution:

The auditor will be remunerated as per account, NOK 600,000 (excl. VAT) for the accounting year 2012.

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

10. Fixing the remuneration to the nomination committee

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

Sak 11 Forslag til generalforsamlingen om å fornye styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse 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.

Generalforsamlingen vedtok i 2012 å utstede slik fullmakt uten at denne er brukt. Fullmakten er tidsbegrenset og vil utløpe ved kommende generalforsamling. Styret foreslår at generalforsamlingen fornyer den ved 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.

11. Proposal to the General Meeting to grant authorisation for the Board of Directors to increase share capital through issue 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.

The General Meeting granted the Board with such authorities in 2012, which however remain unused. As the authorization is time-limited, the Board suggests that the General Meeting renews it by passing the following resolution:

- a) The Board 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) Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.
- e) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2014, senest til 30. juni 2014.
- 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 2014, 30 June 2014 at the latest.

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 mandag 27. mai 2013 kl. 12.00 til:

North Energy ASA c/o DNB 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 Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til telefaks: +47 22 48 11 71 innen mandag 27. mai 2013 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

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 Monday 27 May 2013 at 12:00 at the latest and send it to:

North Energy ASA c/o DNB 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 Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or to fax: +47 22 48 11 71 by Monday 27 May 2013 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

generalforsamlingen å kreve fremlagt opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som etter forslag fra styret skal avgjøres av generalforsamlingen, samt selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

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

Denne innkallingen, påmeldingsskjema, fullmaktsskjema, valgkomiteens innstilling, selskapets årsregnskap for 2012 og selskapets vedtekter er lagt ut på selskapets nettsider: www.northenergy.no

shareholders are entitled to, in the general meeting, request procurement of information on matters that may affect the assessment of matters that the Board suggests are determined by the general meeting, unless the information requested cannot be given without disproportionate damage to the company.

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

This notice of general meeting, attendance form, letter of attorney, the recommendation of the nomination committee, the company's annual accounts for 2012 and the company's articles of association are available on the company's website: www.northenergy.no

North Energy ASA
8 mai 2013

Johan P. Barlindhaug
Styreleder

Ref no:

PIN code:

Notice of ordinary General Meeting

An ordinary General Meeting of North Energy ASA will be held on 29 May 2013 at 1200 p.m. at Aurora Kino, Alta, Norway

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

Name of enterprise's representative
(To grant a proxy, use the proxy form below)

Notice of attendance/voting prior to the meeting

The undersigned will attend the ordinary General Meeting on 29. May 2013 and vote for:

A total of _____
Own shares
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney
Shares

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 12:00 p.m. on 27. May 2013.

Notice of attendance may be send electronically through the Company's website www.northenergy.no or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website www.northenergy.no or through VPS Investor Services. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

It may also be sent by e-post: genf@dnb.no. Post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway or faxed to +47 22 48 11 71

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

Proxy (without voting instructions)

Ref no:

PIN code:

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to page 2.

If you are unable to attend the ordinary General Meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 12 p.m. on 27 May 2013.

The proxy may be sent electronically through North Energy ASA's website www.northenergy.no or through VPS Investor Services. It may also be sent by e-mail: genf@dnb.no Post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway, or faxed to +47 22 48 11 71.

The undersigned hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote my/our shares at the ordinary General Meeting of North Energy ASA on 29. May 2013.

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

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

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

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the ordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 12 p.m. on 27 May 2013. It may be **sent by e-post: genf@dnb.no** /post to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway, or faxed to +47 22 48 11 71.

The undersigned:
hereby grants (tick one of the two):

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote my/our shares at the ordinary General Meeting of North Energy ASA on 29. May 2013.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda ordinary General Meeting 2013	For	Against	Abstention
1. Election of a chairman of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. The Board's statement regarding guidelines for fixing the remuneration to leading employees	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of annual accounts and the annual statement for 2012	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fixing the remuneration to the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Approval of the auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Election of the Board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Election of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Fixing the remuneration to the nomination committee	<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 issue of new shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i North Energy ASA avholdes 29. mai 2013 kl 12:00 i Aurora Kino, Alta

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/forhåndsstemmer

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 29. mai 2013 og avgi stemme for:

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

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 27. mai 2013 kl. 12.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.northenergy.no eller via Investortjenester.

Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.northenergy.no samt via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller Telefaks nr. +47 22 48 11 71.

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

Fullmakt uten stemmeinstruks

Ref.nr.:

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 må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 27. mai 2013 kl. 12.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.northenergy.no eller via Investortjenester. Alternativt: e-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller på telefaks nr. +47 22 48 11 71.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i North Energy ASAs ordinære generalforsamling 29. mai 2013 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
Ref.nr.:
Pinkode:

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær 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 må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende **senest 27. mai 2013 kl. 12.00**.
E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo, eller **telefaks nr. +47 22 48 11 71**.

Undertegnede:
gir herved (sett kryss på én):

- Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller
- _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 29. mai 2013 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 instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2013	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2012	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Godkjenning av godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Styrevalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av valgkomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Fastsettelse av honorarer til valgkomité	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Forslag til generalforsamlingen om å fornye styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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.