

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I**

NORTH ENERGY ASA
(the "Company")

**23. februar 2017 kl. 0900 i Tjuvholmen allè 3 i
Oslo**

Styreleder Anders Onarheim åpner møtet, jf. allmennaksjeloven § 5-12 (1), og oppretter fortegnelse over de aksjeeiere som har møtt, enten selv eller ved fullmektig, jf. allmennaksjeloven § 5-13.

Til behandling foreligger:

**Sak 1 Valg av møteleder og to aksjonærer til å
undertegne møteprotokollen sammen
med møteleder.**

Styret foreslår at generalforsamlingen velger Anders Onarheim som møteleder.

To personer blant de møtende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**Sak 2 Godkjenning av innkalling og
dagsorden.**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes":

Sak 3 Utdeling av utbytte

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar å dele ut et utbytte i samsvar med allmennaksjelovens regler basert på Selskapets siste godkjente årsregnskap avlagt per 31. desember 2015.

Etter utdeling av utbytte vil Selskapet, basert på siste godkjente årsregnskap, ha tilbake netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og øvrig bundet egenkapital etter allmennaksjeloven §§ 3-2 og 3-3.

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING IN**

NORTH ENERGY ASA
(the "Company")

**23 February 2017 at 0900 in Tjuvholmen allè 3
in Oslo***

* These minutes are prepared in Norwegian, with an English office translation. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

The Chairman of the Board Anders Onarheim will open the meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act ("NPLCA") Section 5-12 (1), and will register the attending shareholders, either meeting themselves or by proxy, cf. NPLCA Section 5-13.

The agenda is as follows:

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

The Board of Directors proposes that the general meeting elects Anders Onarheim to chair the meeting.

Two persons attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the chairman.

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

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The notice and the agenda are approved".

Item 3 Distribution of dividend

The Board proposes that the extraordinary general meeting resolves to distribute a dividend in accordance with the NPLCA and based on the Company's latest approved annual accounts per 31 December 2015.

Following the distribution of dividend, the Company will, based on the latest approved annual accounts, have sufficient net assets to cover the Company's share capital and other restricted equity, cf. the NPLCA Sections 3-2 and 3-3.

Skattemessig vil Selskapet behandle utbyttet som skattefrie tilbakebetaling av innbetalt kapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Selskapet skal dele ut utbytte med et beløp på NOK 0,25 per aksje, totalt NOK 29.761.766,25. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere per utgangen av datoen for den ekstraordinære generalforsamlingen den 23.02.2017 (slik disse fremkommer i aksjeeierregisteret 27.02.2017). Selskapets aksjer vil handles på Oslo Børs eksklusiv rett til utbytte fra og med 24.02.2017. Utbyttet skal utbetales umiddelbart."

Selskapet er et allmennaksjeselskap og allmennaksjeloven gjelder for Selskapet. Selskapet har utstedt totalt 119.047.065 aksjer og hver aksje har én stemme. I samsvar med Selskapets vedtekter har kun de av Selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen, det vil si den 16.02.2017, rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette snarest mulig på Selskapets påmeldingsskjema og senest innen 21.02.2017 kl. 16.00 til:

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA,
Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, eller til e-mail:
genf@dnb.no.

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

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig og datert fullmakt. Ved fullmakter in blanco vil Selskapet oppnevne styrets leder eller den han utpeker som fullmektig. Fullmakter bes sendt til:

Fiscally, the Company will treat the dividend as tax-free repayment of paid in capital.

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The Company shall distribute a dividend in the amount of NOK 0.25 per share, in total NOK 29,761,766.25. The dividend is accrued by the Company's shareholders by the end of the date of the extraordinary meeting on 23.02.2017 (as appear in the shareholders' register 27.02.2017. The Company's shares will be traded on Oslo Stock Exchange exclusive right to dividend as from 24.02.2017. The dividend shall be paid immediately."

The Company is a public limited company subject to the rules of the NPLCA. In total, the Company has issued 119,047,065 shares, each share having one vote. In accordance with the Company's articles of association only shareholders registered with the Norwegian Registry of Securities (VPS/Verdipapirsentralen) five working days prior to the general meeting, i.e. on 16.02.2017, have the right to attend and vote at the general meeting. The said shareholders who want to attend are requested to register attendance as soon as possible and by 21.02.2017 at 16.00 at the latest by using the Company's registration form and send it to:

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA,
Verdipapirsentralen, NO-0021 Oslo, or by e-mail
to genf@dnb.no.

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

Any shareholder can meet by proxy holding a written or dated power-of-attorney. Powers-of-attorney in blanco will appoint the Chairman of the Board as proxy or a person appointed by him. Powers-of-attorney are requested to be submitted to:

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA,
Verdipapirservice, NO-0021 Oslo, eller ved e-mail
genf@dnb.no innen 21.02.2017 kl. 16.00. Dette for
å lette avviklingen av generalforsamlingen.

Påmeldings- og fullmaktsskjema er tilgjengelig på
Selskapets internettside.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på
generalforsamlingen dersom disse er meldt skriftlig
til styret minst 28 dager før generalforsamlingen
avholdes sammen med et forslag til beslutning eller
en begrunnelse for at spørsmålet settes på
dagsordenen. I henhold til allmennaksjeloven § 5-
15, har aksjeeiere i tillegg 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
skal kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade
for Selskapet.

Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi
talerett til én rådgiver.

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 tilsendt
dokumentene kostnadsfritt dersom vedkommende
henvender seg til Selskapet. Det vises til
www.northenergy.no hvor det er inntatt
informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt
saksdokumentene.

Informasjon vedrørende den ekstraordinære
generalforsamlingen, herunder denne innkallingen
med følgende vedlegg kan finnes på
www.northenergy.no:

1. Påmeldingsskjema
2. Fullmaktsskjema

North Energy ASA

31.01.2017
On behalf of the Board
Anders Onarheim
Chairman of the Board

North Energy ASA c/o DNB Bank ASA, NO-0021
Oslo or by e-mail to genf@dnb.no by 21.02.2017
at 16.00. This is in order to ease the proceedings of
the general meeting.

Registration form and power-of-attorney are
available on the Company's website.

A shareholder has the right to have questions
addressed at the general meeting provided that
these are submitted in writing to the Board of
Directors at least 28 days prior to the general
meeting together with a proposed resolution or the
reason for addressing the question at the general
meeting. Pursuant to the NPLCA Section 5-15 the
shareholders are in addition entitled to at the
general meeting request information on matters
that may affect the assessment of the matters that
the Board proposed to be determined by the
general meeting, unless the information requested
cannot be given without disproportionate damage
to the Company.

Shareholders have the right to be assisted by an
adviser, and may give on adviser the right to speak.

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

Information regarding the extraordinary general
meeting, including this notice of general meeting
with the following attachments is available on
www.northenergy.no:

1. Attendance form
2. Power of attorney