

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

**Torsdag 10. april 2025 kl. 10:00 i Tjuvholmen  
allé 19 i Oslo**

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

Styret har foreslått følgende dagsorden:

- 1 Valg av Styrets leder Anders Onarheim til møteleder, og valg av to aksjonærer til å signere generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden.**
- 3 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2024 (herunder fremleggelse av revisors beretning)**

Selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2024, samt revisors beretning, er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetningen for 2024 godkjennes"*

- 4 Godkjenning av forslag om utdeling av ordinært utbytte**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter vedtak om utdeling av ordinært utbytte i samsvar med allmennaksjelovens regler basert på

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

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

**Thursday 10 April 2025 at 10:00 CET in  
Tjuvholmen allé 19 in Oslo**

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

The Board of Directors has proposed the following agenda:

- 1 Election of Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim to chair the meeting, and election of two shareholders to sign the minutes of the General Meeting together with the meeting chairman.**
- 2 Approval of the notice and agenda for the meeting.**
- 3 Approval of the Annual Accounts and Annual Report for 2024 (including presentation of auditor's report)**

The Company's and the group's annual accounts and annual report for the financial year 2024, as well as the auditor's report, are available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

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

*"The Company's and the group's annual accounts and the annual report for 2024 are approved."*

- 4 Approval of proposal on distribution of ordinary dividend**

The Board of Directors proposes that the General Meeting resolves to distribute an ordinary dividend in accordance with the NPLCA and based on the

Selskapets siste godkjente balanse avlagt 31. desember 2024.

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

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

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Selskapet skal dele ut ordinært utbytte på NOK 0,15 per aksje, totalt NOK 17.587.738,95."*

## **5 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b**

Det følger av allmennaksjeloven § 5-6 (4) at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Styrets leder vil redegjøre for hovedinnholdet i redegjørelsen på generalforsamlingen. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen. Redegjørelsen er inntatt i årsberetningen for 2024, som er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **6 Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer**

Styret har i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b utarbeidet rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Rapporten er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*"Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer godkjennes."*

Company's latest approved interim balance sheet per 31 December 2024.

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

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

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

*"The Company shall distribute an ordinary dividend in the amount of NOK 0.15 per share, in total NOK 17,587,738.95."*

## **5 Statement on corporate governance in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act**

Pursuant to Section 5-6 (4) of the NPLCA, the General Meeting shall consider the statement on corporate governance made in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The Chairman of the Board of Directors will give an account for the main contents of the statement at the General Meeting. The statement will not be subject to a cast of vote. The statement is included in the Company's Annual Report for 2024, which is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **6 Report on Remuneration of leading personnel**

In accordance with section 6-16b of NPLCA, the Board has prepared a report on salary and other remuneration to the Company's leading personnel. The report has been made available at the Company's website [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*"The report on salary and other remuneration to leading personnel is approved."*

## **7 Godkjenning av retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer**

Styret viser til allmennaksjeloven § 6-16a og krav til retningslinjer for godtgjørelse for ledende personer. Styret har etablert et langsiktig insentiv program basert på bruk av syntetiske aksjer. Oppdaterte retningslinjer som reflekterer dette, er foreslått gjeldende fra 2025 og er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*"Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer godkjennes."*

## **8 Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

Styret foreslår honorar til revisor på NOK 644.000 for revisjon av Selskapet. Note 6 til morselskapets årsregnskap og note 6 til konsernregnskapet inneholder ytterligere informasjon.

## **9 Godtgjørelse til styremedlemmer**

Det vises til valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer, som er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **10 Godtgjørelse til valgkomiteen**

Det vises til valgkomiteens forslag om fastsettelse av honorar til valgkomiteen, som er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **11 Valg av styremedlemmer**

Det vises til valgkomiteens forslag om valg av styremedlemmer, som er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **7 Approval of guidelines for remuneration of leading personnel**

The Board of Directors refers to the NPLCA, section 6-16a, and the requirements for guidelines for remuneration of leading personnel. The Board of Directors have established a long-term incentive program based on use of synthetic shares. Updated guidelines that reflect the new program are proposed valid from 2025 and have been made available at the Company's website [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*"The guidelines for remuneration of leading personnel are approved."*

## **8 Approval of the auditor's fee**

The Board of Directors proposes a fee of NOK 644,000 to the auditor as audit fee for the Company. Note 6 to the Parent Company Financial Statements and note 6 to the Group's Consolidated Financial Statements provide further details.

## **9 Remuneration to the Board of Directors**

Reference is made to the nomination committee's proposal for remuneration to the Board of Directors, which is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **10 Remuneration to the members of the nomination committee**

Reference is made to the nomination committee's proposal for remuneration to the nomination committee, which is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## **11 Election of board members**

Reference is made to the nomination committee's proposal regarding election of board members, which is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## 12 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Det vises til valgkomiteens forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen, som er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## 13 Godkjenning av nedsetting av aksjekapitalen

Styret foreslår overfor generalforsamlingen å sette ned selskapets aksjekapital slik:

- a. Aksjekapitalen settes ned fra NOK 119.047.065 med NOK 1.795.472 til NOK 117.251.593.
- b. Nedsettingen gjennomføres ved innløsning av 1.795.472 aksjer.
- c. Nedsettingen skal benyttes til sletting av selskapets egne aksjer etter allmennaksjeloven kapittel 9.

Kapitalnedsettelsen medfører ingen utdeling fra selskapet. Begrunnelsen for å sette ned aksjekapitalen er at Styret ikke ser behov for å beholde disse og ønsker å rydde opp i kapitalstrukturen til selskapet.

Beregningen av nedsettingsbeløpet og selskapets dekning for aksjekapitalen og øvrig bundet egenkapital er gjort på grunnlag av balansen i selskapets sist godkjente årsregnskap som fastsettes av generalforsamlingen den 10. april 2025. Det har ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for selskapet.

Styret har vurdert selskapets egenkapital og likviditet og er av den oppfatning at denne fortsatt vil være forsvarlig etter kapitalnedsettelsen.

Revisors bekreftelse på at det etter nedsettelsen av aksjekapitalen og reduksjon av annen egenkapital er dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig er tilgjengelig på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no). Nedsettelsen er betinget av kreditorvarsel.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

*«Aksjekapitalen settes ned fra NOK 119.047.065 til NOK 117.251.593 ved å slette selskapets egne aksjer med en samlet pålydende verdi på NOK 1.795.472, hver aksje pålydende NOK 1.»*

## 12 Election of members to the nomination committee

Reference is made to the nomination committee's proposal regarding election of members to the nomination committee, which is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no).

## 13 Approval of reduction of share capital

The Board of Directors proposes to the General Meeting to reduce the company's share capital as follows:

- a. The share capital is reduced from NOK 119,047,065 by NOK 1,795,472 to NOK 117,251,593.
- b. The reduction is implemented by redeeming 1,795,472 shares.
- c. The reduction shall be used to cancel the company's own shares pursuant to Chapter 9 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

The capital reduction does not entail any distribution from the company. The justification for reducing the share capital is that the Board of Directors sees no need to retain these and wishes to clean up the capital structure to the company.

The calculation of the reduction amount and the company's coverage of the share capital and other restricted equity is based on the balance sheet in the company's most recently approved annual accounts, which will be adopted by the general meeting on 10 April 2025. No events have occurred after the last balance sheet date that are of material importance to the company.

The board has assessed the company's equity and liquidity and is of the opinion that this will continue to be reasonable after the capital reduction.

The auditor's confirmation that after the reduction of the share capital and reduction of other equity, there is coverage for the company's remaining share capital and other restricted equity is available at [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no). The reduction is conditional on creditor notification.

The board proposes that the general meeting make the following resolution:

*"The share capital is reduced from NOK 119,047,065 to NOK 117,251,593 by cancelling the company's own shares with a total nominal value of NOK 1,795,472, each share with a nominal value of NOK 1."*

## 14 Godkjennelse av vedtektsendringer

Vedtektenes § 4 endres fra å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 119.047.065 fordelt på 119.047.065 aksjer pålydende kr 1" til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er kr 117.251.593 fordelt på 117.251.593 aksjer hver pålydende kr 1".

## 15 Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer

I tråd med Selskapets formål vurderer styret fortløpende mulighetene for utvidelse og videreutvikling av Selskapets virksomhet. Selskapet kan ha behov for kapital blant annet for å møte mulig forsering av investeringsprogram. 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 oppgjør i kontanter og/eller andre eiendeler enn kontanter. For å ivareta formålet med fullmakten, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Fullmakten er tidsbegrenset og vil utløpe ved kommende generalforsamling.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *"Styret gis fullmakt til, i en eller flere omganger, å forhøye aksjekapitalen med totalt inntil NOK 23.450.318 ved utstedelse av inntil 23.450.318 nye aksjer pålydende NOK 1. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- b) *Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*

## 14 Approval of amendments to the Articles of Association

Section 4 of the Articles of Association is amended from reading:

"The company's share capital is NOK 119,047,065 divided into 119,047,065 shares, each with a nominal value of NOK 1"

to reading:

"The company's share capital is NOK 117,251,593 divided into 117,251,593 shares, each with a nominal value of NOK 1".

## 15 Proposal to grant authorisation to the Board of Directors to increase share capital through issue of new shares

In line with the purpose of the Company, the Board of Directors consecutively considers the possibilities of expansion and development of the Company's activity. The Company may need capital inter alia to meet possible acceleration of investment program. Due to the time aspects and required flexibility in respect of terms of settlement, the Board of Directors wishes to be granted authorisation from the general meeting to strengthen the equity through issuing new shares against settlement in cash and/or other assets than cash. In order to accommodate the purpose of the authorisation, the Board of Directors proposes that the shareholders' preference rights may be deviated from.

The authorization is time-limited and will expire at the coming general meeting.

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

- a) *"The Board is granted authorisation to, in one or more occurrences, increase the share capital by a total of up to NOK 23,450,318 by issuing up to 23,450,318 new shares each with a par value of NOK 1. The subscription price and other subscription terms will be decided by the Board.*
- b) *The power of attorney shall also comprise capital increase with settlement in other assets than cash or the right to incur special obligations on the company.*

- 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 2026, dog senest til 30. juni 2026."

## 16 Forslag om styrefullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer. Formålet med fullmakten er å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse, herunder for å sikre tilstrekkelig dekning av aksjer under Selskapets insentiv program.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 11.725.159, hver aksje pålydende NOK 1. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler Selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.

2. Laveste pris som kan betales for hver aksje er NOK 0,5 og høyeste pris er NOK 6. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børss- og verdipapirrettslige regler.

- c) The shareholders' preference rights pursuant to the NPLCA section 10-4 may be deviated from.
- d) The power of attorney shall comprise merger resolution, cf. the NPLCA Section 13-5.
- e) The power of attorney will be in force until the ordinary general meeting in 2026, however 30 June 2026 at the latest."

## 16 Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares

The Board of Directors proposes that the general meeting grants the Board of Directors an authorisation to acquire treasury shares. The purpose of this authorisation is to give the Company an opportunity to purchase shares in situations where it would be in the Company's interest, inter alia to secure the sufficient number of shares under the Company's incentive program.

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

"1. The Board of Directors is hereby authorised to acquire the Company's own shares up to an aggregate nominal value of NOK 11,725,159, each with a par value of NOK 1. The Company may not purchase shares in the Company if the aggregate nominal value of the shares owned by the Company exceeds 10% of the Company's share capital at the time of the purchase, nor if the aggregate purchase price for the shares exceeds the amount which may be distributed as dividends in accordance with the NPLCA Section 8-1.

2. The lowest price to be paid per share shall be NOK 0.5 and the highest price per share shall be NOK 6. The Board of Directors shall primarily seek to conduct the share buy-back through market transactions at market price, this can however be deviated from within the limits of applicable stock exchange and securities regulations.

3. Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel- og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jf. allmennaksjeloven § 6-28 første ledd og verdipapirhandelloven § 5-14, på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.

4. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2026, likevel senest til 30. juni 2026."

\*\*\*

North Energy ASA er et allmennaksjeselskap, og allmennaksjeloven gjelder for Selskapet. Selskapet har utstedt totalt 119.047.065 aksjer og hver aksje har én stemme. I samsvar med Selskapets vedtekter har kun de av Selskapets aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister den femte virkedagen før generalforsamlingen, det vil si den 3. april 2025, rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Nevnte aksjonærer som ønsker å møte, bes melde dette snarest mulig på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen 8. april 2025 kl. 16.00 til:

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

Iht. allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger sendes innkalling til forvalter som videreformidler til aksjonærer de holder aksjer for. Aksjonærer skal kommunisere med sin forvalter som har ansvar for å formidle stemmer eller påmelding. Forvalter må iht. allmennaksjeloven § 5-3 registrere dette med Selskapet senest 2 virkedager før generalforsamlingen.

Enhver aksjeeier kan møte ved fullmektig med skriftlig og datert fullmakt. Ved fullmakter in blanco vil Selskapet oppnevne styrets leder eller den han utpeker som fullmektig. Fullmakter bes oversendt North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller ved email [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) innen 8. april 2025 kl. 16.00. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen.

3. With due consideration of the principle of equal treatment in the securities- and company legislation, cf. the NPLCA Section 6-28 first paragraph and the Securities Trading Act Section 5-14, the Board of Directors determines how the shares in the Company may be purchased or disposed.

4. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2026, however no later than until 30 June 2026."

\*\*\*

North Energy ASA is a public limited company subject to the rules of the NPLCA. In total the Company has issued 119,047,065 shares, each share having one vote. In accordance with the Company's articles of association only shareholders registered in the shareholders register with the Norwegian Registry of Securities (VPS/ Verdipapirsentralen) five working days prior to the general meeting, i.e. on 3 April 2025, 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 8 April 2025 at 16:00 at the latest by using the attached registration form and send it to:

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

According to Section 1-8 of the PLCA, as well as regulations on intermediaries covered by Section 4-5 of the Central Securities Act and related implementing regulations, notice is sent to custodians who pass on to shareholders for whom they hold shares. Shareholders must communicate with their custodians, who is responsible for conveying votes or enrollment. Custodians must according to Section 5-3 of the PLCA register this with the Company no later than 2 working days before the general meeting.

A shareholder can meet by proxy holding a written and dated power-of-attorney. Powers-of-attorney in blanco will appoint the Chairman as proxy or a person that he appoints. Powers-of-attorney are requested to be submitted to North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or by email to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) by 8 April 2025 at 16:00. This in order to ease the proceedings of the general meeting.

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

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen dersom disse er meldt skriftlig til styret minst 28 dager før generalforsamlingen avholdes sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Aksjeeiere har i tillegg i henhold til allmennaksjeloven § 5-15 rett til på generalforsamlingen å kreve fremlagt opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som etter forslag fra 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.

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 dokumentene kostnadsfritt tilsendt, dersom vedkommende henvender seg til Selskapet. Det vises til [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no), det er inntatt hvor informasjon om hvorledes aksjeeier kan få tilsendt saksdokumentene.

Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkallingen med følgende vedlegg, kan finnes på [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no):

1. Påmeldingsskjema
2. Fullmaktsskjema
3. Valgkomiteens innstilling

## North Energy ASA

20 mars / 20 March 2025

Anders Onarheim  
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors

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

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

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

Information regarding the ordinary general meeting, including 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. The proposals from the nomination committee



Ref.nr.:

Pin-kode:

**Innkalling til ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling i North Energy ASA avholdes  
10. april 2025, kl. 10:00 i Tjuvholmen allé 19, 0252 Oslo.

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: \_\_\_\_\_ stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext VPS per Record date 3. april 2025.

**Frist for registrering av påmeldinger, forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjoner er 8. april 2025, kl. 16:00.**

**Elektronisk registrering**

*Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»*

**Registrer deg i påmeldings/registrerings perioden:**

- Enten via selskapets hjemmeside [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no) ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm/auth/login> eller gjennom kontofører (bank/megler). Når du har logget inn i VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*

Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene:

«**Meld på**» – Her melder du deg på.

«**Forhåndsstem**» - Her angir du din forhåndsstemme

«**Avgi fullmakt**» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«**Avslutt**» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Generalforsamlingen er et fysisk møte. Om noen aksjonærer skulle ønske å delta virtuelt vennligst ta kontakt med selskapet på e-post [post@northenergy.no](mailto:post@northenergy.no) slik at vi kan tilrettelegge for dette.

**Vi gjør oppmerksom på at selskapet har en vedtektsfestet påmeldingsfrist, registreringer etter fristen vil ikke være mulig.**

Ref.nr.:

Pin-kode:

**Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.**

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post\* til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **8. april 2025 kl. 16:00**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. **Vi gjør oppmerksom på at selskapet har en vedtektsfestet påmeldingsfrist, blanketter mottatt etter fristen vil ikke registreres.**

\*Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

---

**sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i North Energy ASA som følger (kryss av):**

- Deltar i møtet for egne aksjer (ikke kryss av på sakene under)
- Fullmakt til styrets leder eller den hen bemyndiger (Om du ønsker at fullmakten skal være med instruks kryss av «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene på agendaen under)
- Forhåndsstemmer (marker, «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- Åpen fullmakt til (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

---

(skriv inn fullmektigens navn og e-post med blokkbokstaver)

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Agenda ordinær generalforsamling 10. april 2025		For	Mot	Avstå
1	Valg av Styrets leder Anders Onarheim til møteleder, og valg av to aksjonærer til å signere generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.	<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	Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2024 (herunder fremleggelse av revisors beretning)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Godkjenning av forslag om utdeling av ordinært utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Godkjenning av retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Godkjenning av godtgjørelse til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Godtgjørelse til styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Godtgjørelse til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12	Valg av medlemmer til valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13	Godkjenning av nedsetting av aksjekapitalen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14	Godkjenning av vedtektsendringer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
15	Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
16	Forslag om styrefullmakt til erverv av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Blanketten må være datert og signert**

---

Sted Dato Aksjeeiers underskrift

Ref no:

PIN - code:

### Notice of Ordinary General Meeting

Ordinary General Meeting in North Energy ASA will be held on April 10, 2025, 10:00 CET at Tjuvholmen allé 19, 0252 Oslo

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: \_\_\_\_\_ and vote for the number of shares registered in Euronext per Record date April 3, 2025.

**The deadline for electronic registration of enrollment, advance votes, proxy of and instructions is April 8, 2025, at 4:00 PM**

### Electronic registration

*Alternatively, "Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically".*

### Register during the enrollment/registration period:

- Either through the company's website [www.northenergy.no](http://www.northenergy.no) using a reference number and PIN (for those of you who receive a summons in post-service), or alternative (available to all)
- Log in through VPS Investor services; available at <https://investor.vps.no/garm/auth/login> or through own account keeper (bank/broker). Once logged in - choose Corporate Actions – General Meeting – ISIN

You will see your name, **reference number**, **PIN - code** and balance. At the bottom you will find these choices:

**"Enroll"** – participate in the meeting on the day

**"Advance vote"** - If you would like to vote in advance of the meeting

**"Delegate Proxy"** - Give proxy to the chair of the Board of Directors or another person

**"Close"** - Press this if you do not wish to register

The general assembly is a physical meeting. If any shareholders wish to participate virtually, please contact the company by e-mail [post@northenergy.no](mailto:post@northenergy.no), so that we facilitate this.

**Please note that the company has a statutory registration deadline, registration after date and time will not be possible.**

**Ref no:**
**PIN - code:**
**Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically.**

The signed form is sent as an attachment in an e-mail\* to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scan this form) or by mail to DNB Bank Registrars Department, P.O Box 1600 centrum, 0021 Oslo. Deadline for registration of advance votes, proxies and instructions must be received no later than **April 8, 2025 at 4:00 pm**. If the shareholder is a company, the signature must be in accordance with the company certificate. **Please note that the company has a statutory registration deadline, forms received after the deadline will not be registered.**

\*Will be unsecured unless the sender himself secure the e-mail.

\_\_\_\_\_ shares would like to be represented at the general meeting in North Energy ASA as follows (mark off):

- Participate in the meeting representing own shares (do not mark the items below)
- Proxy to Chair of the Board of directors or the person he or she authorizes (if you want the proxy to be with instructions please mark "For", "Against" or "Abstain" on the individual items below)
- Advance votes («For», «Against» or «Abstain» on the individual items below)
- Open proxy to (do not mark items below – agree directly with your proxy solicitor if you wish to give instructions on how to vote)

\_\_\_\_\_  
(enter the proxy solicitors name and e-mail in block letters)

Voting must take place in accordance with the instructions below. Missing or unclear markings are considered a vote in line with the board's and the election committee's recommendations. If a proposal is put forward in addition to, or as a replacement for, the proposal in the notice, the proxy determines the voting.

Agenda for the Annual General Meeting April 10, 2025		For	Against	Abstain
1	Election of Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim to chair the meeting, and election of two shareholders to sign the minutes of the General Meeting together with the meeting chairman.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2	Approval of the notice and agenda for the meeting.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Approval of the Annual Accounts and Annual Report for 2024 (including presentation of auditor's report)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Approval of proposal on distribution of ordinary dividend	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Statement on corporate governance in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Report on Remuneration of the leading personnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Approval of guidelines on remuneration for leading personnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Approval of the auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Remuneration to the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Remuneration to the members of the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	Election of board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12	Election of members to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13	Approval of reduction of share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14	Approval of amendments to the Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
15	Proposal to grant authorisation to the Board of Directors to increase share capital through issue of new shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
16	Proposal to authorise the Board of Directors to acquire the Company's own shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**The form must be dated and signed**

Place

Date

Shareholder's signature

## **Innstilling fra valgkomiteen til generalforsamlingen i North Energy ASA**

### **Styret**

I henhold til vedtektene skal styret i North Energy ASA bestå av 3 til 9 medlemmer. Generalforsamlingen velger også styrets leder. Styret består av Anders Onarheim, som er styrets leder, Elin Karfjell og Jogeir Romestrand. Alle styremedlemmer ble valgt på generalforsamling i North Energy ASA 10 april 2024.

Valgkomiteen har hatt samtaler med styreleder og styrets øvrige medlemmer, slik valgkomiteen finner det hensiktsmessig i arbeidet med å evaluere styrets sammensetning.

Styret gjennomfører styreevaluering som gjennomgås med valgkomiteen. Det er valgkomiteens oppfatning at samarbeidet i styret er godt. Styret samarbeider godt med selskapets ledelse. Styret har god og komplementær kompetanse og er, etter valgkomiteens oppfatning, godt rustet til å ivareta sine oppgaver for North Energy ASA og videreføre selskapets vedtatte strategi.

Valgkomiteen foreslår derfor gjenvalg av Anders Onarheim, som styrets leder, og Elin Karfjell og Jogeir Romestrand som øvrige medlemmer av styret.

### **Valgkomite**

Valgkomiteen består av Hans Kristian Rød, leder, og Merete Haugli. Valgkomiteens medlemmer ble valgt ved generalforsamlingen i North Energy AS 10 april 2024 for 2 år. Det foreslås at valgkomiteen gjenvelges for 2 år.

### **Honorarer**

Valgkomiteen foreslår honorarer på kroner 600.000 for styrets leder og kroner 300.000 for styrets øvrige medlemmer for perioden fra generalforsamlingen i 2024 til generalforsamlingen i 2025.

Selskapet legger til grunn at styrets leder anvender minst 50 % av sin arbeidstid for selskapet. Valgkomiteen foreslår på dette grunnlaget at Generalforsamlingen godkjenner et honorar til styreleder på kroner 2.000.000 for perioden fra generalforsamlingen i 2025 til generalforsamlingen i 2026. For styrets øvrige medlemmer foreslås et honorar på 325.000, for samme periode.

Selskapet foreslår å innføre et langsiktig insentivprogram basert på syntetiske aksjer. På dette grunnlag foreslår valgkomiteen at Generalforsamlingen godkjenner tildeling av 3 millioner aksjer til styrets leder og 500.000 aksjer til hver av de øvrige medlemmene i styret. Beslutningen forutsetter at Generalforsamlingen godkjenner Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte, jfr. 7 i Innkalling til generalforsamling.

For perioden fra generalforsamlingen i 2024 til generalforsamlingen i 2025 foreslås honoraret til valgkomiteen å være kroner 60.000 for leder og kroner 30.000 for medlem. Valgkomiteen foreslår at Generalforsamlingen vedtar et honorar på 70.000 for valgkomiteens leder og 35.000 for øvrig medlem for perioden fra generalforsamling i 2025 til generalforsamling i 2026

Hans Kristian Rød (sign.)

Merete Haugli (sign.)

Oslo, 17 mars 2025

## **Recommendation from the Nomination Committee to the General Meeting of North Energy ASA**

### **The Board**

According to the Articles of Association, the Board of Directors of North Energy ASA shall consist of 3 to 9 members. The General Meeting also elects the Chairman of the Board. The Board consists of Anders Onarheim, who is the Chairman of the Board, Elin Karfjell and Jogeir Romestrand. All Board members were elected at the General Meeting of North Energy ASA on 10 April 2024.

The Nomination Committee has had discussions with the Chairman of the Board and the other members of the Board, as the Nomination Committee finds appropriate in its work to evaluate the composition of the Board.

The Board conducts a Board evaluation that is reviewed with the Nomination Committee. The Nomination Committee believes that the cooperation within the Board is good. The Board cooperates well with the company's management. The Board has good and complementary expertise and is, in the opinion of the Nomination Committee, well equipped to carry out its tasks for North Energy ASA and continue the company's adopted strategy.

The Nomination Committee therefore proposes the re-election of Anders Onarheim, as Chairman of the Board, and Elin Karfjell and Jogeir Romestrand as other members of the Board.

### **Nomination Committee**

The Nomination Committee consists of Hans Kristian Rød, Chairman, and Merete Haugli. The members of the Nomination Committee were elected at the General Meeting of North Energy AS on 10 April 2024 for a term of 2 years. It is proposed that the Nomination Committee be re-elected for a term of 2 years.

### **Remuneration**

The Nomination Committee proposes remuneration of NOK 600,000 for the Chairman of the Board and NOK 300,000 for the other members of the Board for the period from the General Meeting in 2024 to the General Meeting in 2025.

The Company assumes that the Chairman of the Board spends at least 50% of his working time for the Company. On this basis, the Nomination Committee proposes that the General Meeting approve a fee for the Chairman of the Board of NOK 2,000,000 for the period from the General Meeting in 2025 to the General Meeting in 2026. For the other members of the Board of Directors, a fee of NOK 325,000 is proposed, for the same period.

The company proposes to introduce a long-term incentive program based on synthetic shares. On this basis, the Nomination Committee proposes that the General Meeting approve the allocation of 3 million shares to the Chairman of the Board of Directors and 500,000 shares to each of the other members of the Board of Directors. The decision assumes that the General Meeting approves the Guidelines for Remuneration of Executives, cf. 7 in the Notice of the General Meeting.

For the period from the General Meeting in 2024 to the General Meeting in 2025, the fee for the Nomination Committee is proposed to be NOK 60,000 for the Chairman and NOK 30,000 for each member. The Nomination Committee proposes that the General Meeting approves a fee of 70,000 for the Nomination Committee Chair and 35,000 for other members for the period from the 2025 General Meeting to the 2026 General Meeting

Hans Kristian Rød (sign.)

Merete Haugli (sign.)

Oslo, March 17, 2025