

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

Til aksjeeierne i North Energy ASA INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORTH ENERGY ASA torsdag 31. mai 2018 kl. 13:00 i Tjuvholmen allé 3 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 2017 (herunder fremleggelse av revisors beretning) Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017, samt revisors beretning, er tilgjengelig på www.northenergy.no. Årsregnskapet viser et overskudd på NOK 28,1 millioner som foreslås overføres til annen egenkapital.	To the shareholders of North Energy ASA NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING IN NORTH ENERGY ASA Thursday 31 May 2018 at 13:00 CET in Tjuvholmen allé 3 in Oslo The Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim will open the meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLCA") Section 5-12 (1), and will 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 2017 (including presentation of auditor's report) The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2017, as well as the auditor's report, is available at www.northenergy.no. The annual accounts show a profit of NOK 28.1 million, which is proposed, transferred to other equity.
--	--

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: <i>"Årsregnskapet og årsberetningen for 2017, inkludert konsernregnskap, godkjennes.</i> 4 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 2017, som er tilgjengelig på www.northenergy.no. 5 Godkjennelse av godtgjørelse til revisor Styret foreslår honorar til revisor på NOK 100.000 for revisjon av Selskapet. Note 6 til morselskapets årsregnskap og Note 6 til konsernregnskapet inneholder ytterligere informasjon. 6 Godtgjørelse til styremedlemmer Det vises til valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer som er tilgjengelig på www.northenergy.no.	The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution: <i>"The annual accounts and the annual report for 2017, including the group accounts, are approved.</i> 4 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 2017, which is available at www.northenergy.no. 5 Approval of the auditor's fee The Board of Directors proposes a fee of NOK 100,000 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. 6 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.
---	--

7 Godtgjørelse til valgkomiteen Det vises til valgkomiteens forslag om fastsettelse honorar til valgkomiteen som er tilgjengelig på www.northenergy.no. 8 Valg av styremedlemmer Det vises til valgkomiteens forslag om valg av styremedlemmer som er tilgjengelig på www.northenergy.no. 9 Valg av medlemmer til valgkomiteen Det vises til valgkomiteens forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen som er tilgjengelig på www.northenergy.no. 10 Styrets erklæring om fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte Styret viser til allmennaksjelovens § 6-16a og til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte inntatt i note 5 årsrapporten for 2017. Styret inviterer aksjeeierne til rådgivende avstemming over retningslinjene for lederlønnfastsettelsen. 11 Vedtektsendringer Styret foreslår at beskrivelsen av selskapets virksomhet i vedtektenes punkt 3 endres slik at det bedre reflekteres at selskapet også skal kunne drive annen virksomhet enn olje og gassvirksomhet. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutninger: <i>"Vedtektenes punkt 3 endres til følgende:</i>	7 Compensation 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. 8 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. 9 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. 10 The board of directors' declaration regarding determination of compensation to executive personnel With reference to the NPLCA Section 6-16a, the Board of Directors invites the shareholders to cast an advisory vote on the guidelines for determination of compensation to executive personnel in the Company as set out in item 5 of the Company's 2017 Annual Report. 11 Amendments to the articles of association The Board of Directors proposes that the description of the Company's business in Section 3 of the articles of association is changed to better reflect that the Company shall be entitled to conduct other business than oil and gas business. The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolutions: <i>"Article 3 of the articles of association is amended to the following:</i>
---	---

<i>Selskapet skal, direkte eller indirekte eie, drive og finansiere virksomhet tilknyttet olje- og gassindustrien, og andre industrier der selskapet har relevant kunnskap."</i> Styret foreslår videre at punkt 7 i vedtektene endres slik at det tillates et redusert antall medlemmer i Nominasjonskomiteen. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutninger: Vedtektenes punkt 7 endres til følgende: <i>"Selskapet skal ha en Nominasjonskomité bestående av 2 til 4 medlemmer der en er leder og 1 til 3 ordinære medlemmer. Alle velges av generalforsamlingen. Nominasjonskomiteen skal arbeide i samsvar med instruksene godkjent av generalforsamlingen.»</i> 12 Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer I tråd med Selskapets målsetting 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 kontantoppgjør og/eller mot oppgjør i andre eiendeler enn penger. 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:	<i>The company shall, directly or indirectly, own, manage and finance activities within the energy industry, and other industries where the company has relevant competence. "</i> Furthermore, the Board of Directors proposes that Section 7 in the Article of association is changed to allow a reduced number of members in the Nomination Committee. The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolutions: <i>"The company shall have a nomination committee of 2 to 4 members consisting of a chairperson and 1 to 3 members, all elected by the general meeting. The nomination committee shall work in accordance with instructions approved by the general meeting."</i> 12 Proposal to grant authorisation to 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 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 terms of settlement, the Board wishes to be granted authorisation from the general meeting to strengthen the equity through issuing new shares against cash settlement and/or against settlement in 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) <i>"Styret gis fullmakt til, i en eller flere omganger, å forhøye aksjekapitalen med totalt inntil NOK 11.904.706 ved utstedelse av inntil 11.904.706 nye aksjer pålydende NOK 1. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.</i> b) <i>Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.</i> c) <i>Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</i> d) <i>Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.</i> e) <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, dog senest til 30. juni 2019."</i> 13 Forslag om styrefullmakt til erverv av egne aksjer Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer. Formålet med slik fullmakt er å gi Selskapet mulighet til å erverve aksjer i situasjoner hvor dette vil være i Selskapets interesse. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:	a) <i>"The Board is granted authorisation to, in one or more occurrences, increase the share capital by a total of up to NOK 11,904,706 by issuing up to 11,904,706 new shares each with a par value of NOK 1. The subscription price and other subscription terms will be decided by the Board.</i> b) <i>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.</i> c) <i>The shareholders' preference rights pursuant to the NPLCA section 10-4 may be deviated from.</i> d) <i>The power of attorney shall comprise merger resolution, cf. the NPLCA Section 13-5.</i> e) <i>The power of attorney will be in force until the annual general meeting in 2019, however 30 June 2019 at the latest."</i> 13 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. The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:
---	---

"1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 11.904.706, 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 gjeldede 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 1 og høyeste pris er NOK 5. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.

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 2019, likevel senest til 30. juni 2019."

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 24. mai 2018, rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen.

"1. The Board of Directors is hereby authorised to acquire the Company's own shares up to an aggregate nominal value of NOK 11,904,706, 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 1 and the highest price per share shall be NOK 5. 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. 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 2019, however no later than until 30 June 2019."

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 24 May 2018, have the right to attend and vote at the general meeting.

Nevnte aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette snarest mulig på vedlagte påmeldingsskjema og senest innen 29. mai 2018 kl. 16.00 til: North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller til email: genf@dnb.no. Forvalter for aksjer som er registrert på særskilt NOM konto (forvalterregistrert) 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 oversendt North Energy ASA c/o DnB Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller ved email genf@dnb.no innen 29. mai 2018 kl. 16.00. Dette for å lette avviklingen av generalforsamlingen. Påmeldings- og fullmaktsskjema vedlegges denne innkalling og 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. 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	The said shareholders who want to attend is requested to register attendance as soon as possible and by 29 May 2018 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. A custodian for shares registered at special nominee account, cannot attend the general meeting or vote for the shares in question. If the beneficial shareholder wants to attend the general meeting and vote for its shares, the shares must be transferred from the NOM account to a VPS account in the shareholder's own name within the time limit for registration in VPS as set out above. 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 by 29 May 2018 at 16:00. This in order to ease the proceedings of the general meeting. 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
---	---

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 hvor det er inntatt 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: 1. Påmeldingsskjema 2. Fullmaktsskjema 3. Valgkomiteens innstilling 4. Selskapets vedtekter	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 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: 1. Attendance form 2. Power of attorney 3. The proposals from the nomination committee 4. The Company's articles of association
--	--

North Energy ASA

8. mai / 8 May 2018

Anders Onarheim
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors