

**FUSJONSPLAN for vederlagsfri fusjon mellom
North Energy ASA (overtakende selskap)
og
North Energy Norge AS (overdragende selskap)**

**MERGER PLAN for merger of
North Energy ASA (transferee company)
and
North Energy Norge AS (transferor company)**

21. August 2019

Denne fusjonsplanen er inngått mellom:

som overdragende selskap

North Energy Norge AS

Adresse: Tjuvholmen allé 19, 0252, Oslo

Kommune: Oslo

Org nr: 891083092

og som overtakende selskap

North Energy ASA

Adresse: Tjuvholmen allé 19, 0252, Oslo

Kommune: Oslo

Org nr: 891797702

North Energy ASA og North Energy Norge AS er i det følgende i fellesskap kalt "Partene" og hver for seg "Part".

1. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Styrene i North Energy ASA og North Energy Norge AS har i fellesskap utarbeidet denne planen for sammenslåing av selskapene ved at North Energy Norge AS oppløses for innfusjonering i North Energy ASA.

North Energy ASA eier samtlige aksjer i North Energy Norge AS.

Fusjonen er en del av konsernstyrets planer om å forenkle selskapsstrukturen i konsernet. Det ble kommunisert den 20. februar 2019 i en børsmelding fra North Energy ASA at alle investeringer, med unntak av investeringen i North E&P AS, skulle flyttes fra North Energy Capital AS til North Energy ASA. North E&P AS ville fortsatt være et 100% eid datterselskap av North Energy Capital AS.

Det ble den 28. mars 2019 inngått en kjøp- og salgssavtale hvor alle aksjene i North Energy Norge AS selges fra North Energy Capital AS til North Energy ASA. Fra denne dato er selskapet North Energy Norge AS eiet 100% av morselskapet North Energy ASA og forutsetningene for en mor-datter fusjon er tilstede. Nåværende virksomhet i North Energy Norge AS er primært å levere administrative tjenester til andre selskaper i konsernet. Slike tjenester kan utføres fra morselskapet og man ser derfor ikke behov for å videreføre North Energy Norge AS som eget selskap.

På denne bakgrunn mener selskapenes styre at det vil være hensiktsmessig at selskapene fusjonerer.

2. FREMGANGSMÅTE FOR FUSJONEN

Fusjonen reguleres av allmennaksjeloven § 13-24 og skattelovens regler om skattefri fusjon samt regnskapslovens bestemmelser.

Fusjonen gjennomføres ved at morselskapet overtar hele den igangværende virksomheten bestående av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra datterselskapet North Energy Norge AS.

This merger plan is signed between:

as transferor company

North Energy Norge AS

Address: Tjuvholmen allé 19, 0252 Oslo

Municipality: Oslo

Registration number: 891083092

as transferee company:

North Energy ASA

Address: Tjuvholmen allé 19, 0252 Oslo

Municipality: Oslo

Registration number: 891797702

North Energy ASA and North Energy Norge AS are hereinafter collectively referred to as the "companies" or the "parties"

1. BACKGROUND AND JUSTIFICATIONS

The Boards of Directors of the companies have jointly prepared this plan for merger of the companies whereas North Energy Norge AS dissolves to be merged into North Energy ASA.

North Energy ASA owns all shares in North Energy Norge AS.

The merger is part of the plan for corporate simplification approved by the Board of North Energy. This was announced in a stock exchange notice on the 20th of February 2019. All investments are to be moved from North Energy Capital AS to North Energy ASA, except for North E&P AS which remains under the ownership of North Energy Capital AS.

On the 28th of March 2019 an agreement was signed for the sale of all the shares in North Energy Norge AS from North Energy Capital AS to North Energy ASA. From this date the company North Energy Norge AS is owned 100% by the mother company North Energy ASA and by that the conditions for a simplified merger is present. The current business in North Energy Norge AS is to deliver administrative services to the other companies in the group. These services can be provided by the parent company and, hence, there are no operational nor strategic reasons to maintain North Energy Norge AS as a separate company.

Based on this the boards of the companies are of the opinion that a merger is appropriate.

2. THE APPROACH FOR THE MERGER

The merger is regulated by the Public Limited Liability Companies Act § 13-24 and the General Tax Act's rules about tax-free merger and the Accounting Act's regulations.

The merger will be conducted so that the parent company takes over all the business operation consisting of assets, rights and liabilities from the subsidiary North Energy Norge AS.

North Energy Norge AS slettes ved fusjonens ikrafttredelse. North Energy ASA fortsetter som selskap etter fusjonen med uendret foretaksnavn, vedtekter og forretningskommune.

Selskapsrettslig vedtakelse av fusjonen skjer utelukkende gjennom beslutning av styrene i de fusjonerende selskapene. Dette innebærer at fusjonsplanen ikke skal behandles på selskapenes generalforsamling.

Fusjonsplanen, selskapenes årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for tre siste regnskapsår, samt overtakende selskaps halvårsrapport for 2019, jf. vphl § 5-6, vil bli gjort tilgjengelig for aksjonærene på selskapets nettsider. Styret i overdragende selskap forutsettes å samtykke til at det ikke utarbeides mellombalanse for selskapet, jf. allmennaksjeloven § 13-8 nr. 3. Aksjonærene i North Energy ASA vil bli underrettet om at de ovennevnte dokumentene er gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

Fusjonsplanen vil bli meldt til Foretaksregisteret så snart som mulig etter at den er signert. Tidligst én måned etter at fusjonsplanen er kunngjort av Foretaksregisteret/ er meddelt aksjonærene i overtakende selskap kan styrene vedta fusjonen iht. fusjonsplanen.

Styrenes fusjonsbeslutning skal deretter meldes til Foretaksregisteret. Registreringsdatoen i Foretaksregisteret utgjør startpunktet for kreditorfristen.

Etter utløpet av kreditorfristen på seks uker og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fusjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret. Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingen. Det tas sikte på at dette kan skje så snart som mulig, men senest innen 31. desember 2019.

3. FUSJONSVEDERLAGET

Det skal ikke utstedes vederlagsaksjer ved fusjonen, jf allmennaksjeloven § 13-24 første ledd.

4. TIDSPUNKTER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

4.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

En forutsetning for ikrafttredelse av fusjonen er at kreditorfristen på seks uker er utløpt og ingen kreditor har krevd innfrielse eller sikkerhetsstillelse etter reglene i allmennaksjeloven, eller at slike kreditorinnsigelser er håndtert. Når denne forutsetningen er oppfylt, trer

North Energy Norge AS will be deleted by the completion of the merger. North Energy ASA continues after the merger with the same name, articles of association and business address.

Corporate and legal approval of the merger will be done by approval in the companies' Board of Directors. The merger plan will not be subject for the General Meeting, however the shareholders will, in accordance with the Public Limited Liability Companies Act, have access to the merger plan.

The merger plan, the companies' annual reports for the last three years including auditors' statements, and the transferee's first half year report for 2019, cf. vphl § 5-6, will be made available for the shareholders on the company's website. The Board in the transferor company are presupposed to accept that an interim balance sheet is not prepared and published, cf. the Public Limited Liability Act § 13-8 no. 3. The shareholders in North Energy ASA will be notified about the publishing of the documents on the company's website.

The merger plan will be submitted to the Registry of Business Enterprises immediately after signing. At the earliest one month after the publishing of the merger plan by the Registry of Business Enterprises / the notification to shareholders in the transferee company, the Boards of the companies can approve the merger as described in the merger plan.

The approval of the merger made by the Board of Directors should be submitted to the Registry of Business Enterprises. The date of registration marks the start of the six weeks' notice period for creditors.

After the expiration of the six weeks' notice period for creditors, the completion of the merger will be submitted to the Registry of Business Enterprises. This is under the condition that no objections have been received from creditors or any objections received from creditors have been dealt with and solved before the end of the notice period. The merger will take effect by the registration of the completion of the merger. The planned date for completion will be as soon as possible but no later than 31 December 2019.

3. MERGER CONSIDERATION

No remuneration shares shall be issued in connection with the merger, cf. Section 13-24, first paragraph, of the Public Limited Liability Companies Act.

4. TIMELINE FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

4.1 Corporate implementation

A prerequisite for the merger to be entered into force is the expiry of the creditor notice period of six weeks and that no creditor has demanded repayment or collateral in accordance with the rules of the Public Limited Liability Companies Act or that such creditor claims have been

fusjonen selskapsrettslig i kraft når Foretaksregisteret har registrert innsendt melding om gjennomføring av fusjonen.

Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreffer følgende virkninger:

- i. North Energy Norge AS er endelig oppløst og slettet.
- ii. Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende North Energy Norge AS er overført til North Energy ASA i samsvar med fusjonsplanens bestemmelser.
- iii. Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig samt i fusjonsplanen.

4.2 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig virkning fra det tidspunkt som følger av skatteloven.

Det er en klar forutsetning at fusjonen kan og skal gjennomføres som en skattefri fusjon i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11.

Fusjonen skjer med skattemessig kontinuitet slik at North Energy ASA overtar de skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra North Energy Norge AS. Fusjonen antas dermed ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.

4.3 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. oktober 2019. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som North Energy ASA skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt North Energy ASA.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at North Energy ASA viderefører regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen overtas fra North Energy Norge AS.

5. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

5.1 North Energy Norge AS

Når månedsfristen for kunngjøring av fusjonsplanene er utløpt foreslås det at styret i North Energy Norge AS treffer følgende beslutning:

"Fusjonsplan datert 21. august 2019 for fusjon mellom North Energy Norge AS og North Energy ASA godkjennes. Dette innebærer at selskapet oppløses for fusjon med North Energy ASA."

handled. When this assumption is fulfilled, the merger enters into force by the time that the Register of Business Enterprises has registered the submitted notification of the implementation of the merger.

By the effective date of the merger the following comes into effect:

- i. North Energy Norge AS is finally dissolved.
- ii. All assets, rights and liabilities are transferred from North Energy Norge AS to North Energy ASA in accordance with the merger plan.
- iii. Other effects as set out in the Public Limited Liability Companies Act, other law and regulations and this merger plan.

4.2 Tax implementation

The merger shall be completed with tax effect from the time as set out in the General Tax Act.

It is a prerequisite for the merger that it can be completed as a tax-free merger in accordance with the rules and regulations in the General Tax Act, chapter 11.

The merger is done based on the principle of tax continuity by transfer of the tax position related to assets, rights and liabilities from North Energy Norge AS to North Energy ASA. The merger will therefore not have any immediate taxable consequences.

4.3 Accounting implementation

The merger is implemented with accounting effect from 1st of October 2019. All transactions, income and costs related to the assets, rights and liabilities that are transferred to North Energy ASA by the merger are to be recorded in North Energy ASA from the effective date.

The merger is implemented with accounting continuity so that North Energy ASA recognize the same values as accounted for in North Energy Norge AS by the time of the merger.

5. CORPORATE RESOLUTIONS

5.1 North Energy Norge AS

It is proposed that the Board of North Energy Norge AS make the following resolution:

"The merger plan dated 21 August 2019 for the merger between North Energy Norge AS and North Energy ASA is approved. The consequence is that the company dissolves and merges into North Energy ASA."

5.2 North Energy ASA

Tilsvarende foreslås det at styret i North Energy ASA treffer følgende beslutning:

"Fusjonsplan datert 21. august 2019 for fusjon mellom North Energy Norge AS og North Energy ASA godkjennes."

6. SÆRLIGE RETTIGHETER

Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i North Energy Norge AS. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder eller sakkyndige i forbindelse med fusjonen.

7. FORVALTNINGEN AV OVERDRAGENDE SELSKAP

Så snart fusjonsplanen er godkjent av begge selskaper, skal overtakende selskap overta forvaltningen av overdragende selskap. Selskapenes eiendeler og saker holdes atskilt inntil fusjonen trer i kraft.

8. FUSJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

De ansatte i North Energy ASA påvirkes ikke av fusjonen og opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønnsvilkår og rettigheter.

Alle ansatte i North Energy Norge AS overføres til North Energy ASA med uendrede lønnsvilkår og rettigheter. Det overtakende selskap overtar fullt ut det overdragende selskaps forpliktelser overfor de overførte ansatte.

Alle ansatte i begge selskaper vil bli informert om fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om sammenslåingen i samsvar med reglene i allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven.

9. RÅDIGHETSBEGRENSNINGER

Ingen av partene, eller selskapene som inngår i deres konsern, skal fra inngåelsen av fusjonsplanen opptre i strid med bestemmelsene i planen.

North Energy ASA og North Energy Norge AS skal ikke uten den annen Parts forutgående samtykke beslutte eller foreta vesentlige investeringer, salg av virksomhet eller forandringer i sin virksomhet eller andre disposisjoner som er av vesentlig betydning for sammenslåingen eller som faller utenfor rammen av ordinær drift. Disse begrensningene gjelder ikke handlinger som er forutsatt i fusjonsplanen, eller som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen.

5.2 North Energy ASA

It is proposed that the Board of North Energy ASA makes the following resolution:

"The merger plan dated 21 August 2019 for the merger between North Energy Norge AS and North Energy ASA is approved."

6. SPECIAL RIGHTS

There are no drawing right, options, or other special rights connected to the shares in North Energy Norge AS. No such rights shall be given by the merger.

No special rights shall be given to members of the Boards, CEO, or any advisors in connection with the merger.

7. MANAGING OF THE TRANSFERRING COMPANY

As soon as the merger plan is approved by both companies, the transferee company will take over the management of the transferor company. Until then, the assets and administration of the companies is done separately.

8. THE MERGERS IMPACT ON EMPLOYEES

The employees in North Energy ASA is not impacted by the merger, hence they maintain their positions with unchanged rights and responsibilities according to their employment contracts.

All employees in North Energy Norge AS are to be transferred to North Energy ASA with unchanged rights and responsibilities according to their employment contracts. The transferee company takes over in full the responsibilities and liabilities towards the transferred employees from the transferor company

All employees in both the companies will be informed about the merger and given a possibility to discuss and comment on the merger in accordance with the regulations as set out in the Limited Public Limited Liability Companies Act and the Working Environment Act

9. RESTRICTIONS ON AVAILABILITY

None of the parties, or any other companies owned by the parties shall, from the date of the merger plan, violate any of the provisions set out in this plan.

North Energy ASA and North Energy Norge AS shall not, without the other part's upfront approval, act or make any significant investment, sale of business or other changes in the business that are of significance for the merger or is not part of the ordinary operation. These limitations is not valid for actions set out in the merger plan or actions that are necessary to complete the merger.

10. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen skal være betinget av at:

- (i) Partene oppnår alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen i henhold til fusjonsplanen. Det er videre en forutsetning at tillatelsene ikke inneholder vilkår som vil ha vesentlig negativ betydning for det sammenslåtte selskapet, med mindre Partenes styrer er enige om og aksepterer virkningen for det sammenslåtte selskapet.
- (ii) Eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fusjonen er gitt, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning.
- (iii) Fusjonsplanen er godkjent av styrene i North Energy ASA og North Energy Norge AS.
- (iv) Fristen for innsigelser fra kreditorene er utløpt for begge Partene, og forholdet til kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse, er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.
- (v) Det ikke frem til utløpet av kreditorfristen er inntrådt omstendigheter vedrørende den annen Part som vesentlig endrer grunnlaget for fusjonen.

11. KOSTNADER

Kostnadene i anledning fusjonen skal dekkes av North Energy ASA.

10. CONDITIONS FOR THE IMPLEMENTATION OF THE MERGER

The implementation of the merger is based on the following conditions:

- (i) That the parties get all the approval necessary to complete the merger plan from the Public authorities or other bodies. Further, it is a prerequisite that the approvals do not contain any conditions that will have a negative impact on the merged company, unless both the Boards of the parties agree upon and accept that the impact on the merged company will not have significant negative impact.
- (ii) Potential third parties consent that would be necessary for the implementation of the merger are given, unless both the Boards of the parties agree upon and accept that the impact on the merged company will not have significant negative impact.
- (iii) The merger plan is approved by the Boards of North Energy Norge AS and North Energy ASA.
- (iv) The creditor notice period is expired for both the parties, and any potential claim from creditors is handled or dealt with in accordance with the Public Limited Liability Companies Act.
- (v) That there is not, until the end of the creditor notice period, incurred any circumstances about the other party that would significantly change the foundation for the merger.

11. COSTS

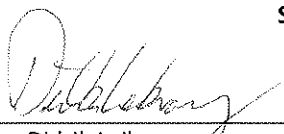
Any incurred costs related to the merger shall be covered by North Energy ASA.

12. SIGNATURER/SIGNATURES

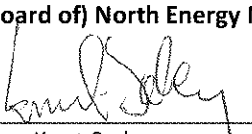
Oslo, 21. august 2019

sted, dato

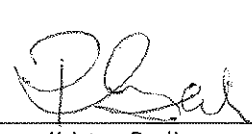
Styret i (the Board of) North Energy Norge AS:



Didrik Leikvang
Styreleder (Chairman)



Knut Sæberg
Styremedlem (member)



Kristen Berli
Styremedlem (member)

Oslo, 21. august 2019

sted, dato (place, date)

Styret i (the Board of) North Energy ASA:



Anders Onarheim
Styreleder (Chairman)



Elin Karfjell
Styremedlem (member)



Jøgeir Rømestrand
Styremedlem (member)