

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL

Den 21. januar 2010 kl. 14.00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i North Energy ASA, org nr 891 797 702, ("Selskapet") på Rica Victoria Hotel, Rosenkrantzgate 13, Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Johan Petter Barlindhaug, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 8.186.680 av i alt 9.200.970 aksjer og stemmer, tilsvarende 88,98 % av aksjekapitalen, representert.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

1 VALG AV MØTELEDER

Johan Petter Barlindhaug ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 7. januar 2010.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Harald Karlstrøm ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

4 BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OFFENTLIG EMISJON

Styret redegjorde for den planlagte noteringen av Selskapet aksjer på Oslo Axess, herunder forslaget til beslutning om kapitalforhøyelse i forbindelse med offentlig emisjon og resultatet av den gjennomførte pre-marketing mot institusjonelle investorer for å undersøke interessen for emisjonen og prisnivået for denne.

I tråd med innkallingen la styret frem sitt forslag til revidert minimum og maksimum tegningskurs for den offentlige emisjonen. Etter en diskusjon ble dette foreslått til NOK 25 til NOK 35, men slik at det indikative prisintervallet som inntas i tilbudsprospektet mv skal være NOK 25 til NOK 33.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- Aksjekapitalen forhøyes med minimum kr 7.142.000 og maksimum kr 14.000.000 ved utstedelse av minimum 7.142.000 og maksimum 14.000.000 nye aksjer i selskapet.*

- 2 *Pålydende pr aksje skal være kr 1.*
- 3 *Aksjene skal tegnes av Pareto Securities AS, RS Platou Markets AS og SEB Enskilda AS (heretter "Tilretteleggerne") på vegne av og etter fullmakt fra de investorer (inkludert eksisterende aksjeeiere) som har tegnet seg i den offentlige emisjonen. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.*
- 4 *Selskapet skal utstede et prospekt godkjent av Oslo Børs i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Om ikke styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres ved eller godkjennes av noen andre norske eller utenlandske myndigheter enn Oslo Børs. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor det ikke er tillatt å tilby nye aksjer til vedkommende investor uten registrering eller godkjenning av prospekt (med mindre slik registrering eller godkjenning er skjedd iht. vedtak av styret).*
- 5 *Styret fastsetter den endelige tegningskursen innenfor en nedre grense på kr 25 og en øvre grense på kr 33, basert på en book-building prosess gjennomført i tegningsperioden.*
Styret står fritt til å dele det maksimale antallet aksjer inn i ulike transjer, herunder en egen transje for de ansatte med tegning til lavere kurs, men slik at rabatten skal utgjøre maks kr 1.500 per ansatte som tegner seg.
Innskuddet ytes i penger.
- 6 *Tegningsperioden er fra 25. januar 2010 til 3. februar 2010.*
- 7 *Betaling for aksjene skal skje innen 10 virkedager etter tegningsperiodens utløp, og skal skje til en nærmere bestemt bankkonto utpekt av styret. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner som har norsk bankkonto ved påføring på tegningsblanketten gi Tilretteleggerne en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt norsk bankkonto for det beløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil Tilretteleggerne belaste tegnerens konto for det tildelte beløp.*
- 8 *De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.*
- 9 *Vedtekstens § 4 endres, slik at den angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.*
- 10 *Gjennomføringen av ovennevnte kapitalforhøyelse er betinget av at selskapet har blitt underrettet om at selskapets aksjer vil bli opptatt til notering på Oslo Axess når kapitalforhøyelsen er gjennomført.*

Beslutningen var enstemmig.

5 BESLUTNING OM TILDELINGSKRITERIER I FORBINDELSE MED OFFENTLIG EMISJON

Styret redegjorde for forslaget om tildelingskriterier i forbindelse med den offentlige emisjonen i sak 4 ovenfor.

Styrets intensjon er at North Energy ved den offentlige emisjonen og tilhørende emisjoner skal innhente NOK 400 millioner. De ulike elementene i dette inkluderer:

- (i) Utstedelse av inntil 14.000.000 aksjer i den offentlige emisjonen til både nye og eksisterende aksjeeiere
- (ii) Utstedelse av inntil 2.000.000 aksjer som oppgjør for kjøp av 4Sea Energy AS, og slik at antallet aksjer skal tilsvare NOK 50 millioner til den tegningskurs som fastsettes i den offentlige emisjonen.
- (iii) Utstedelse av inntil 1.400.520 aksjer til innehavere av utestående tegningsretter i serie B/2009 som velger å utøve disse.

Styret fastsetter den endelige tegningskursen for den offentlige emisjonen innenfor en nedre grense på kr 25 og en øvre grense på kr 35, basert på en book-building prosess gjennomført i tegningsperioden. Dagens aksjeeiere tegner seg på lik linje med øvrige interessenter gjennom konkret bud (kurs, volum) eller forpliktende volum til den kurs som fastsetts av styret basert på book-building prosessen.

Styret foreslår imidlertid at dagens aksjeeiere, nærmere bestemt aksjeeiere per 21. januar 2010, gis en preferanse ved tildelingen slik at disse aksjeiere først tildeles og sikres aksjer inntil den (pro rata) eierandel de har per 21. januar 2010.

Styret understreket viktigheten av at tildelingskriteriene er tilstrekkelig fleksible til å sikre en god kapitalinnhenting, men slik at dagens aksjeeiere som tegner seg samtidig sikres tildeling i tråd med ovennevnte. Styret vil ved sin tildeling også søke å oppnå en god spredning i eierskapet.

Forslaget til vedtak ble presentert og det ble presisert at dette var noe endret i forhold til innkallingen. Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

"Styret fastsetter kriteriene for tildeling av aksjer til tegnerne i forbindelse med den offentlige emisjonen i tråd med vanlig markedspraksis for denne type emisjoner, og disse inntas i tilbudsprospektet. I forbindelse med tildelingen skal imidlertid eksisterende aksjeeiere per 21. januar 2010 gis full tildeling for sine tegninger til den endelige tegningskursen opp til hver tegners pro-rata eierandel per 21. januar 2010."

Beslutningen ble truffet med 5.892.210 mot 2.294.470 stemmer.

6 BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED UTSTEDELSE AV VEDERLAGSAKSJER

Styrets forslag til beslutning om kapitalforhøyelse inntatt i sak 6 i innkallingen trekkes, ettersom den fullmakt som ble tildelt styret i generalforsamling av 9. desember 2009 til forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2.000.000 er tilstrekkelig for å tildele aksjer til aksjeeierne i 4 sea energy AS, innenfor det prisintervall for den offentlige emisjonen som er fastsatt i sak 4 ovenfor.

7 BESLUTNING OM FULLMAKT TIL STYRET FOR UTSTEDELSE AV ANSATTEAKSJER

Styret redegjorde for forslaget til beslutning om at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utstedelse av ansatteaksjer. Forslaget til fullmakt er noe redusert i forhold til innkallingen som følge av det fastsatte prisintervallet i den offentlige emisjonen under sak 4.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 1.386.040 ved utstedelse av inntil 1.386.040 aksjer, hver pålydende kr 1.*
- 2 *Styret fastsetter i henhold til inngåtte avtaler tegningskursen som minimum skal utgjøre NOK 1 og maksimum NOK 25.*
- 3 *Aksjene skal kun utstedes til ansatte i selskapet.*
- 4 *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i selskapet i 2010, dog senest 30. juni 2010.*
- 5 *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- 6 *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.*
- 7 *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 8 *Styrefullmakt gitt på generalforsamling 17. juni 2009 til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 920.000 slettes.*

Beslutningen var enstemmig.

8 BESLUTNING OM FULLMAKT TIL STYRET FOR UTSTEDELSE AV BONUSAKSJER TIL ANSATTE FOR 2008

Styret redegjorde for forslaget om at styret gis en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utstedelse av bonusaksjer til ansatte for 2008. Forslaget til fullmakt er noe redusert i forhold til innkallingen som følge av det fastsatte prisintervallet i den offentlige emisjonen under sak 4.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 61.303 ved utstedelse av inntil 61.303 aksjer, hver pålydende kr 1 til kurs og øvrige tegningsvilkår som fastsettes av styret.*
- 2 *Fullmakten skal benyttes til utstedelse av aksjer som del av selskapets årlige bonussystem for selskapets ansatte.*
- 3 *Ved eventuell endring i antall aksjer som følger av deling (splitt) eller sammenslåing (omvendt splitt) av aksjene, skal antallet aksjer justeres tilsvarende med hensyn til det antall aksjer som kan utstedes.*
- 4 *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- 5 *Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder gjennom motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (1) nr. 1.*
- 6 *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i selskapet i 2010, dog senest 30. juni 2010.*

- 7 *Styrets fullmakt til å øke selskapets kapital med inntil kr. 40.000 for utstedelse av aksjer som del av selskapets årlige bonussystem for selskapets ansatte vedtatt på generalforsamlingen 17. juni 2009, slettes.*

Beslutningen var enstemmig.

9 PRESISERING AV TEGNINGSFRIST FOR TEGNINGSRETTER SERIE B/2009

Styret redegjorde for situasjonen rundt gjenstående tegningsretter i serie B/2009. Forslaget til tegningsfrist for gjenværende tegningsretter i serie B/2009 ble av styret foreslått noe forlenget i forhold til forslaget i innkallingen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

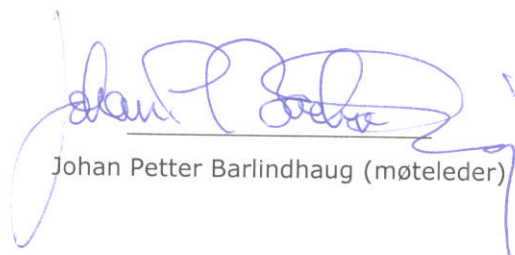
"Gjenværende tegningsretter i serie B/2009 som ikke er brukt innen kl 17.30 (norsk tid) 3. februar 2010 bortfaller."

Beslutningen var enstemmig.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.


Johan Petter Barlindhaug (møteleder)


Harald Kørstrøm

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.