

VEDLEGG 1 TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORTH ENERGY ASA 2010

Valgkomiteens innstilling 2010 – North Energy ASA

1. Mandat

Valgkomiteens mandat er beskrevet i pkt. 1 i Instruks for valgkomiteen:

Valgkomiteens oppgaver er å avgi begrunnet innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret samt foreslå styreleder. Valgkomiteen skal videre fremlegge forslag til honorar for styrets medlemmer og foreslå medlemmer til valgkomiteen. Valgkomiteen skal fremme eventuelle endringsforslag til denne instruksjonen.

Valgkomiteen har i sitt arbeid med ny styresammensetting hatt kontakt med interne og eksterne kilder. Komiteen har hatt kontakt med representanter for selskapets største aksjonærer og har hatt møte med styrets leder samt samtaler med Adm. direktør og CFO i selskapet. Komiteens medlemmer har også enkeltvis snakket med noen av styremedlemmene. Valgkomiteen har også gjennomgått rapport fra styrets egenevaluering. Det er i denne runden gjennomført fire møter i komiteen hvorav tre fysiske.

2. Styresammensetting

Valgkomiteen hadde som ambisjon å redusere antall styremedlemmer men foreslår ut fra de vurderingskriterier som er lagt til grunn og for å oppnå en enstemmig innstilling fra valgkomiteen at antall aksjonærvalgte medlemmer opprettholdes.

ATTACHMENT 1 TO THE NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING IN NORTH ENERGY ASA 2010

The nomination committee's recommendation 2010 – North Energy ASA

1. Mandate

The nomination committee's mandate is described in item 1 in the instructions for the nomination committee:

The nomination committee's task is to provide a justified recommendation to the general assembly on the election of shareholder-elected members to the board and to propose the chairman of the board. The nomination committee must further present a proposal for compensation for the board members and propose members for the nomination committee. The nomination committee must present any proposed changes to these instructions.

The nomination committee has during the course of its work with a new board been in touch with internal and external sources. The committee has contacted representatives of the company's largest shareholders and has met with the chairman of the board and had discussions with the CEO and CFO of the company. The committee's members have also individually spoken with some of the board members. The nomination committee has also reviewed the report from the board's self-assessment. During this round there have been four meetings of the committee, whereof three were in person.

2. Composition of the board

The nomination committee had as its ambition to reduce the number of board members, but proposes, based on the assessment criteria and in order to achieve a unanimous recommendation from the nomination committee, that the number of

De sittende styremedlemmer er valgt frem til GF i 2010 og er således alle på valg.

Valgkomiteens innstilling til aksjonærvalgte medlemmer til styret er som følger:

Johan Petter Barlindhaug (styreleder)	(gjenvalg, velges for 2 år)
Kristin Ingebrigtsen	(gjenvalg, velges for 1 år)
Guri Ingebrigtsen	(gjenvalg, velges for 2 år)
Hans Kristian Rød	(gjenvalg, velges for 1 år)
Arnulf Østensen	(gjenvalg, velges for 1 år)
Eirik Frank Hansen	(gjenvalg, velges for 1 år)
Ole Njærheim	(ny, velges for 2 år)
Heidi M. Petersen	(ny, velges for 2 år)

De to nye medlemmene som foreslås er: Ole Njærheim er utdannet siviløkonom og finansanalytiker og er i dag ansatt som investerings-direktør/partner i IKM Invest AS. Han har stor kunnskap og bred erfaring fra mange posisjoner i olje- og finansbransjen, bl.a fra Spring Capital, Petoro og Pareto.

Heidi M. Petersen er utdannet sivilingeniør og er i dag selvstendig næringsdrivende. Hun har erfaring som leder fra flere posisjoner innen oljerelatert virksomhet, bla. Kværner Oil and Gas og Rambøll Oil and Gas. Hun har også erfaring som styrerepresentant fra flere børs noterte selskaper i Norge, bl.a. Norsk Hydro, Eitzen Chemicals, Glamox og Arendal Fossekompani.

Valgkomiteen mener at det forslaget som fremmes gir selskapet ett godt og allsidig sammensatt styre som på en god måte vil kunne bidra til å utvikle selskapet videre. Styret ivaretar krav til fornyelse. Styret har videre en god oljefaglig kompetanse og finansiell kompetanse. Her er personer med erfaring fra børselskaper og her er personer med stort regionalt og nasjonalt nettverk

shareholder-elected representatives is maintained.

The incumbent board members are elected up to the general assembly in 2010 and are thus all up for election.

The nomination committee's proposal for shareholder-elected members of the board is as follows:

Johan Petter Barlindhaug (chairman)	(incumbent, electable for 2 years)
Kristin Ingebrigtsen	(incumbent, electable for 1 year)
Guri Ingebrigtsen	(incumbent, electable for 2 years)
Hans Kristian Rød	(incumbent, electable for 1 year)
Arnulf Østensen	(incumbent, electable for 1 year)
Eirik Frank Hansen	(incumbent, electable for 1 year)
Ole Njærheim	(new, electable for 2 years)
Heidi M. Petersen	(new, electable for 2 years)

The two new proposed members are: Ole Njærheim is a M.Sc. in Management and economics and an authorised financial analyst and is currently employed as investment director/partner with IKM Invest AS. He has much knowledge and broad experience from numerous positions in the petroleum and finance sectors, e.g. from Spring Capital, Petoro and Pareto.

Heidi M. Petersen holds a cand.scient degree and is currently self-employed. She has experience as a manager in several positions in petroleum-related operations, e.g. Kværner Oil and Gas and Rambøll Oil and Gas. She also has experience as board member from several listed companies in Norway, e.g. Norsk Hydro, Eitzen Chemicals, Glamox and Arendal Fossekompani.

The nomination committee is of the opinion

både næringsrelatert og politisk. Det nye styret har også etter valgkomiteen sin vurdering en tilfredsstillende miks av eierbaserte og uavhengige representanter. Styret tilfredsstiller også lovens krav til kjønnsfordeling.

I tillegg vil styret kompletteres med en ansatte valgt representant.

På GF vil bli gitt en bredere presentasjon av alle i styret og kriterier for sammensetning.

3. Valgkomiteens sammensetting

Valgkomiteen er valgt frem til GF i 2011. Medlem Torgrim Rørtveit har stilt sin plass til disposisjon. For å oppnå krav til rullering og for at de nye eierne skal bli representert foreslår valgkomiteen enstemmig følgende sammensetning og funksjonstid:

Tore Andreassen (leder)	frem til GF 2011
Per Erik Ramstad	frem til GF 2012
Carl N. Tysnes	frem til GF 2011
Anna Maria Aursund	frem til GF 2012
Ståle Kyllingstad	frem til GF 2012 (ny)

Nytt medlem er Ståle Kyllingstad som er konsernsjef i [IKM Gruppen](#) i [Stavanger](#), som leverer utstyr og tjenester til [oljenæringen](#).

that the presented proposal provides the company with a board with a good and versatile composition that will contribute towards developing the company further. The board upholds the requirement for renewal. The board further has good technical petroleum and financial expertise. It contains individuals with experience from listed companies and with extensive regional and national networks both in terms of industry and politics. In the opinion of the nomination committee the new board also has a satisfactory mixture of owner-based and independent representatives. The composition of the board is also in line with the requirement of balance between men and women.

The board will be complemented with an employee-elected representative. A broader presentation of all board members and the criteria for the composition of the board will be provided at the general assembly.

3. The composition of the nomination committee

The nomination committee is elected until the general assembly in 2011. Member Torgrim Rørtveit has stepped down. In order to fulfil requirements towards turnover and in order for the new owners to achieve representation, the nomination committee unanimously proposes the following composition and tenure:

Tore Andreassen (chairman)	Until GA 2011
Per Erik Ramstad	Until GA 2012
Carl N. Tysnes	Until GA 2011
Anna Maria Aursund	Until GA 2012
Ståle Kyllingstad	Until GA 2012 (new)

New member Ståle Kyllingstad is CEO of [IKM](#)

[Gruppen](#) in [Stavanger](#), which supplies equipment and services to the petroleum industry.

4. Honorarsatser

Satsen for styregodtgjørelse er etter komiteens oppfatning markedsstilpasset og i overens-stemmelse med det som er vanlig for sammenlignbare selskaper.

Valgkomiteen innstiller derfor på at styrehonorarer er kr 220.000 til leder og kr 110.000 til øvrige medlemmer for perioden fra GF 17. juni 2009 til GF 20. mai 2010, som er det samme honoraret som fra forrige periode.

Honorar for valgkomiteens foreslås til kr 10.000 for leder og kr 5.000 til øvrige medlemmer. Honoraret gjelder for perioden fra GF 17. juni 2009 til GF 20. mai 2010, og er det samme som for forrige periode.

4. Compensation

In the opinion of the nomination committee the compensation rate for the board members is in line with the market rate and comparable with what is normal for corresponding companies. The nomination committee therefore proposes compensation rates of NOK 220,000 for the chairman and NOK 110,000 for other board members for the period from general assembly 2009 (17th June) until the general assembly 2010 (20th May), which is the same compensation rate as for the last period.

The compensation for the nomination committee is proposed unchanged from last year, i.e. NOK 10,000 for the chairman and NOK 5,000 for the members. These rates apply for the period from general assembly 2009 (17th June) until the general assembly 2010 (20th May).

Tromsø, 26.04.2010/26th of April 2010

Tore Andreassen
Leder

Anna Maria Aursund

Per Erik Ramstad

Torgrim Rørtveit

Kalle Tysnes