

Eierstyring og selskapsledelse

I henhold til regnskapsloven § 3-3b er North Energy forpliktet til å ta med en beskrivelse av sine prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse som del av styrets årsberetning i årsrapporten eller alternativt vise til hvor disse opplysningene kan finnes. Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES) har utgitt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("anbefalingen"). Anbefalingen finnes på www.nues.no. Etterlevelse av anbefalingen er basert på et "følg eller forklar"- prinsipp, som innebærer at selskapene må etterleve anbefalingens enkelte punkter eller forklare hvorfor selskapet har innrettet seg på en annen måte.

Oslo Børs krever at noterte selskaper årlig redegjør for selskapets politikk for eierstyring og selskapsledelse i samsvar med gjeldende anbefaling. Løpende forpliktelser for selskaper som er notert på Oslo Børs finnes på www.oslobors.no.

Følgende redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse har samme struktur som anbefalingen og følger anbefalingens oppsett med 15 hovedtemaer.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

North Energys beslutninger og handlinger skal være basert på selskapets verdigrunnlag:

- Lede an
- Kompetent
- Brobygger
- Uredd stemme i nord

Det er ledelsens oppgave å sikre at ansvarsområdene hver for seg og samlet blir prioritert basert på North Energys verdigrunnlag og i samsvar med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Selskapet har utarbeidet etiske retningslinjer samt retningslinjer for samfunnsansvar som er tilgjengelige på selskapets internettside www.northenergy.no.

2. Virksomhet

North Energy har som formål å drive leting, utbygging og produksjon av olje og gass på norsk og britisk sokkel og russisk side i Barentshavet, samt kunne eie eller delta i selskap som driver tilsvarende virksomhet herunder gjennom datterselskap. Selskapets visjon er å utvikle et lønnsomt og ledende olje og gasselskap som aktivt bidrar til industriell verdiutvikling i nord. Dette skal oppnås gjennom følgende hovedstrategier:

- Kjøp og tildelinger av de beste lisenser i Norskehavet og Barentshavet

- Sikre en tilstrekkelig kapitalbase til å finansiere selskapet gjennom leting, utbygging og inn i produksjon
- Sikre tilgang til gode investeringsmuligheter gjennom å være en attraktiv samarbeidspartner for myndigheter og ledende oljeselskap
- Være en troverdig og tillitvekkende samarbeidspartner for viktige stakeholders. Dette kan være leverandører, fiskerinæringen og miljøinteresser
- Etablere et grunnlag for langsiktig verdiutvikling og ringvirkninger i nord

North Energy har i sine vedtekter klare rammer for sin virksomhet, mens visjoner, målsettinger og strategier er nedfelt i selskapets ledelsessystem. Arbeidet med å forberede selskapet på operatøroppgaver på norsk sokkel, har vært videreført gjennom 2014 og det er i den forbindelse gjort oppdateringer av prosedyrer og prosessbeskrivelser.

Ytterligere opplysninger om selskapets vedtekter finnes på www.northenergy.no/nb/om-north-energy/vedtekter og ytterligere opplysninger om lisenser og virksomhet er tilgjengelig på <http://www.northenergy.no/nb/var-virksomhet/lisenskart>.

3. Selskapskapital og utbytte

North Energy har siden oppstarten i 2007 vært et rendyrket leteselskap uten inntekter fra annet enn salg av lisensandeler. Selskapets aktiviteter er i hovedsak finansiert gjennom egenkapital som er vesentlig styrket gjennom emisjonen som ble godkjent i ekstraordinær generalforsamling 13. februar 2014. Emisjonen medførte at 71,25 millioner nye aksjer ble utstedt, hver til en tegningspris på kr 4,00. Selskapet inngikk en låneavtale med EMGS der långiver har rett, men ikke plikt, til å konvertere gjeld til aksjer. Avtalen med EMGS har en ramme på 75 millioner kroner. EMGS valgte 20. august 2014 å konvertere 28,4 millioner kroner av lånet til aksjer i selskapet til kurs 4,1451 per aksje. Gjenværende lånebalanse på 46,6 millioner kroner ble tilbakebetalt 2. september 2014. Etter konverteringen av lån til aksjer økte EMGS eierskapet i selskapet til 9,96%

Videre ble styret i ordinær generalforsamling 2014 gitt fullmakt til utstedelse av nye aksjer begrenset til 10 prosent av nåværende antall aksjer. Fullmakten har gyldighet til neste ordinære generalforsamling, men er ikke benyttet.

Selskapets egenkapital er pr årsskiftet på 440 millioner kroner. Dette utgjør 74 prosent av totalkapitalen i selskapet. Likviditeten vurderes å være tilfredsstillende sett i forhold til selskapets fremtidige forpliktelser. Kontanter, kontantekvivalenter og avsatt skatterefusjon fratrukket rentebærende gjeld er pr 31.12.2014 325 millioner kroner. I tillegg har North Energy en trekkfasilitet som dekker de skatterefunderbare letekostnadene på 950 millioner kroner der 55 millioner kroner er trukket opp per årsskiftet. Trekkfasiliteten ble i desember

2014 forlenget til utløpet av 2017. North Energy har ikke betalt utbytte og forventes ikke å betale utbytte de nærmeste årene.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Dersom North Energy er part i en transaksjon med nærstående til selskapet eller med selskaper der styremedlemmer eller ledende ansatte eller nærstående til disse har en direkte eller indirekte vesentlig interesse, må de involverte parter straks underrette styret. Enhver slik transaksjon må godkjennes av administrerende direktør og styret, og hvor påkrevet, også rapporteres til markedet. North Energy har gjennom 2014 ikke foretatt investeringer i egne aksjer.

5. Fri omsettelighet

Selskapets aksjer er notert på Oslo Axess. Alle aksjene er fritt omsettelige. Det finnes ingen vedtektsbestemte restriksjoner på omsetteligheten av aksjen.

6. Generalforsamling

Selskapets generalforsamlinger i 2014 ble avholdt i samsvar med Allmennaksjeloven.

Generalforsamlingen er North Energys øverste organ. Styret tilstreber at generalforsamlingen er et effektivt forum for kommunikasjon mellom styret og selskapets aksjeeiere. Det tilrettelegges derfor fra styrets side til best mulig deltagelse fra selskapets eiere på generalforsamlingene. Innkalling og saksdokumentasjon gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider ikke senere enn 21 dager før generalforsamlingen. Videre blir det tilrettelagt for forhåndsstemming på selskapets generalforsamling. Valgene er organisert slik at det er mulig å stemme på hver enkelt av kandidatene til verv i selskapets organer. Aksjeeiere som ikke kan være tilstede på generalforsamlingen gis anledning til å møte og stemme ved fullmektig. Det er utarbeidet fullmaktsskjema som muliggjør at det kan stemmes over hver enkelt sak.

Styret fastsetter agendaen på generalforsamlingen. De viktigste punktene på agendaen fremgår imidlertid av Allmennaksjeloven og av selskapets vedtekter. Protokollen fra møtene er gjort tilgjengelig på selskapets internettside senest dagen etter generalforsamlingsmøtene.

7. Valgkomité

Valgkomitéens oppgaver er å avgi begrunnet innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret samt foreslå styrets leder. Valgkomitéen skal videre fremlegge forslag til honorar for styrets medlemmer og foreslå medlemmer til valgkomitéen.

Valgkomitéen er vedtektsfestet og arbeid til valgkomitéen er regulert av instruks fra generalforsamlingen. Valgkomitéens medlemmer er alle uavhengig av styret og selskapets ledende ansatte.

Godtgjørelse til valgkomitéen er en fast sum som ikke er avhengig av resultater. Generalforsamlingen er besluttsende organ for alle innstillinger som fremmes av valgkomitéen.

8. Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

North Energy har valgt å ikke ha Bedriftsforsamling.

Styret er organisert i samsvar med Allmennaksjeloven og som aksjonærvalgte medlemmer er styret sammensatt av to kvinner og tre menn, alle med bred erfaring. Av disse er to representant valgt uavhengig av selskapets aksjeeiere. I tillegg er det ett styremedlem og en observatør valgt blant de ansatte i selskapet. Ingen av disse tilhører selskapets ledelse. Styremedlemmene representerer både industrispesifikk ekspertise og profesjonell ekspertise fra nasjonale og internasjonale selskaper. Mer informasjon om hvert enkelt styremedlem er tilgjengelig på www.northenergy.no. De aksjonærvalgte styremedlemmene velges for to år av gangen. Valgene gjennomføres slik at det hvert år kan komme inn nye medlemmer i styret.

Etter North Energys oppfatning er alle styremedlemmene uavhengig av selskapets ledelse og vesentlige forretningsforbindelser. For tiden eier fire av styremedlemmene aksjer i North Energy direkte eller indirekte. Ingen av styremedlemmene innehar opsjoner til kjøp av flere aksjer.

9. Styrets arbeid

Styrets arbeid er regulert av styreinstruks. I hovedsak består arbeidet i å forvalte North Energy, herunder å fastlegge selskapets strategi og overordnede målsettinger, vedta handlingsprogram og sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten i tråd med selskapets vedtekter. Styret kan også fastsette retningslinjer for virksomheten og gi pålegg i enkeltsaker. Styret skal forvalte North Energys interesser som helhet og ikke opptre som enkeltaksjonærer.

Det er en klar ansvarsfordeling mellom styret og den daglige ledelsen. Administrerende direktør er ansvarlig for den operative ledelsen av selskapet og rapporterer regelmessig til styret.

Saksforberedelse til styremøtene foregår i administrasjonen. Styrets leder er ansvarlig for å sikre at styrets arbeid utføres på en effektiv og korrekt måte i samsvar med relevant lovgivning. Styret fastsetter årlig en plan for sitt arbeid det kommende året, med særlig vekt på mål, strategi og gjennomføring. Styret sikrer at revisor fyller en tilfredsstillende og uavhengig kontrollfunksjon. Styret fremlegger revisors beretning på generalforsamlingen som også godkjenner revisors godtgjørelse. Det ble i 2014 vedtatt at revisjonsutvalgets oppgaver ivaretas direkte i styret.

Styret etablerte i 2014 et kompensasjonsutvalg bestående av følgende styremedlemmer:

- Anders Onarheim, styrets leder
- Jogeir Romestrand
- Elin Karfjell

Kompensasjonsutvalget skal sikre at kompensasjonsordninger understøtter selskapets strategi og setter det i stand til å rekruttere, motivere og beholde ledere på høyt nivå samtidig som det etterlever krav fra styrende organer, oppfyller aksjonærenes forventninger og opptrer i tråd med forventningene blant de ansatte for øvrig.

Styret gjennomfører årlig en evaluering av sitt arbeid, kompetanse og ytelse.

Det var i 2014 avholdt 15 styremøter, derav fire ikke-fysiske møter. Gjennomsnittlig fremmøte blant styrets medlemmer var på 90 prosent

10. Risikostyring og intern kontroll

Det stilles strenge krav til selskapets internkontroll og styringssystem som aktør i olje- og gassnæringen. Arbeid med videreutvikling og forbedring av North Energys styringssystem og tilhørende dokumentasjon er et prioritert ledd i vår selskaps- og risikostyring. I løpet av 2014 har selskapet fokusert på å øke bevissthet og ansvar blant de ansatte for å forbedre systemets prosesser. North Energys styringssystem er et godt verktøy for ledere og ansatte og reduserer risiko for feilskjær og misforståelser. Systemet tilrettelegger for samhandling og læring, og sikrer kontinuitet i gjennomføringen av selskapets prosesser.

Selskapet har innarbeidet velfungerende systemer og rutiner for avdekking, registrering og oppfølging av avvik. Alle avvik følges systematisk opp av selskapets ledelse som påser at korrigerende tiltak blir iverksatt. Uønskede hendelser, uheldige tilstander og forbedringsforslag registreres og behandles i samme forbedringssystem.

Selskapets ledelse følger daglig opp forhold der selskapet har en finansiell risiko og rapporterer dette til styret. I selskapets rapportering mot styret vektlegges både den

løpende risiko i daglig drift og risiko knyttet til de investeringsmuligheter som blir fremlagt. I tillegg behandler styret minst to ganger i året en samlet risikovurdering hensyntatt alle selskapets aktiviteter og den eksponering disse medfører. Styret blir også jevnlig presentert for revisors vurderinger i forhold til finansiell risiko.

11. Godtgjørelse til styret

Valgkomitéen foreslår overfor Generalforsamlingen godtgjørelse for styrets medlemmer og tar hensyn til ansvar, kvalifikasjoner, tidsforbruk og kompleksitet. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig. North Energy har ikke utstedt opsjoner til aksjonærvalgte styremedlemmer.

Ingen aksjonærvalgte styremedlemmer har påtatt seg særskilte oppgaver for North Energy utover det som fremgår av fremstillingen i dette dokumentet, og ingen slike styremedlemmer har mottatt kompensasjon fra Selskapet utover vanlig styrehonorar.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret fastsetter lønn til administrerende direktør og tar hensyn til ansvar, kvalifikasjoner, kompleksitet og oppnådde resultater. Styret fastsetter videre prinsippene for avlønning av øvrige ledende ansatte i selskapet og det redegjøres for disse i generalforsamlingen. Alle ansatte har den samme ytelsesbaserte bonusordningen. Ytterligere informasjon fremgår av notene til årsregnskapet.

13. Informasjon og kommunikasjon

North Energy holder jevnlig aksjeeiere og investorer informert om kommersiell og finansiell status. Kravet til slik informasjon har økt gjennom selskapets børsnotering og utvidelse av aksjonærmasse. Styret er opptatt av å sikre at aktørene i aksjemarkedet mottar samme informasjon til samme tid og all finansiell og kommersiell informasjon blir derfor gjort tilgjengelig på selskapets internettsider. Børsmeldinger blir distribuert gjennom www.newsweb.no.

North Energys årsregnskap blir gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside senest tre uker før generalforsamlingen. Kvartalsrapporter publiseres innen to måneder etter utløpet av kvartalet. Kvartalspresentasjoner overføres direkte over internett. North Energy publiserer en årlig finanskalender som er tilgjengelig på Oslo Børs' nettsider.

Styret vektlegger åpenhet og likebehandling i forhold til alle aktører i markedet og etterstreber til enhver tid å gi et så korrekt bilde av selskapets finansielle stilling som mulig.

14. Selskapsovertakelse

North Energys vedtekter inneholder ingen begrensninger eller forsvarsmekanismer i forhold til erverv av selskapets aksjer. Styret vil i samsvar med sitt generelle ansvar for forvaltningen av North Energy, handle til det beste for alle selskapets aksjeeiere i en slik situasjon. Styret vil ikke uten særlige grunner søke å forhindre oppkjøpstilbud av selskapets virksomhet eller aksjer. Dersom det fremsettes et tilbud på aksjene i North Energy, vil styret avgi en uttalelse med en anbefaling om aksjonærene bør akseptere eller ikke.

15. Revisor

Årsregnskapet er revidert av PricewaterhouseCoopers AS. Styret mottar og behandler rapport fra revisor etter revisjon av årsregnskapet for det aktuelle året. Revisor fremlegger en årlig plan for gjennomføringen av revisjonsarbeidet, og deltar i styremøter der regnskapsmessig behandling krever revisors tilstedeværelse. I minst ett av disse møtene gir revisor en redegjørelse for styret uten administrasjonens tilstedeværelse. Revisor fremlegger en erklæring om uavhengighet og objektivitet. Styret gjennomgår regelmessig forholdet til revisor for å sikre at revisor fyller en uavhengig og tilfredsstillende kontrollfunksjon. Styret redegjør for revisors godtgjørelse på generalforsamlingen for aksjeeiernes godkjenning.

Alta, 25. mars 2015

Anders Onarheim

Styreleder

Elin Karfjell

Styremedlem

Heidi M. Petersen

Styremedlem

Johan Petter Barlindhaug

Styremedlem

Jogeir Romestrand

Styremedlem

Alexander Krogh

Styremedlem

Knut Sæberg

Konstituert administrerende direktør