



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
NORTH ENERGY ASA  
2011**

Den 11. mai 2011 ble det avholdt ordinær generalforsamling i North Energy ASA i Kunnskapsparken, Alta.

Styreleder Johan Petter Barlindhaug åpnet møtet og det ble tatt opp fortegnelse over møtende aksjonærer. Totalt var 12,970,942 aksjer representert, tilsvarende 51,58 % av den samlede aksjekapitalen.

Antall fremmøtte aksjonærer og fullmektiger var 26.

En fortegnelse over tilstedevarende er vedlagt denne protokollen.

Styreleder Johan Petter Barlindhaug, samt andre representanter fra styret var til stede. Videre var administrerende direktør Erik Karlstrøm, CFO Knut Sæberg, valgkomiteens leder Tore Andreassen samt selskapets revisor representert ved Trond Madsen i PriceWaterhouseCoopers DA tilstede.

Til behandling forelå:

- 1 Valg av møteleder og 2 aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder**

Styreleder Johan Petter Barlindhaug ble enstemmig valgt til å lede møtet. Harald Karlstrøm og Kirsti Knudsen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**MINUTES FROM  
ORDINARY GENERAL MEETING  
IN  
NORTH ENERGY ASA  
2011**

The ordinary general meeting in North Energy ASA was held 11 May 2011 at Kunnskapsparken, Alta.

The Chairman, Johan Petter Barlindhaug, opened the meeting and registered attending shareholders. In total 12,970,942 shares were present, which is equivalent to 51,58 % of the joint share capital.

Number of attending shareholders and proxies was 26.

A list of attendees is attached as appendix to these minutes.

The Chairman, Johan Petter Barlindhaug, and other directors of the Board were present. Furthermore CFO Knut Sæberg, the leader of the nomination committee, Tore Andreassen, and appointed auditor represented by Trond Madsen from PriceWaterhouseCoopers DA were present.

On the agenda was:

- 1 Election of chairman and 2 shareholders to sign the minutes together with the chairman**

The Chairman, Johan Petter Barlindhaug, was unanimously elected to chair the meeting. Harald Karlstrøm and Kirsti Knudsen were unanimously elected to co-sign the minutes of the meeting.



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

**2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden**      **2 Approval of the notice of the meeting and the agenda**

Møteleder viste til innkalling datert 18. april 2011 og utstedt 19. april 2011 samt børsmelding av 19. april 2011, og spurte om noen hadde invendinger til innkallingen. Det fremkom ingen innvendinger. Generalforsamlingen ble erklært lovlig innkalt og den foreslalte dagsorden ble enstemmig vedtatt.

The Chairman referred to notice of the general meeting dated 18 April 2011 and issued 19 April 2011 and report to the stock exchange dated 19 April 2011, and asked if any had comments to the agenda. No comments were given. Due notice of the meeting has been given, and the suggested agenda was unanimously approved.

**3 Orientering om selskapets virksomhet i 2010 og utsikter fremover fra administrerende direktør**

Administrerende direktør Erik Karlstrøm orienterte om selskapets aktiviteter.

**3 Information about the company's activity in 2010 and future prospects given by the CEO**

CEO Erik Karlstrøm gave an account of the company's activities.

**4 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte**

Overstemmende med allmennaksjeloven § 6-16 (a) hadde styret utarbeidet en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Denne ble gjennomgått av styrets leder.

**4**

**The Board's statement regarding guidelines for fixing the remuneration to leading employees**

Pursuant to section 6-16 (a) in the Joint Stock Public Companies Act the Board had made a statement regarding stipulation of salary and consideration to leading employees. The Chairman gave an account of this statement.

I tråd med allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd skal det holdes en rådgivende avsteming over styrets retningslinjer for lederlønnsfastsettelsen.

Pursuant to section 5-6, third paragraph, there shall be an advisory vote of the Board's guidelines for stipulating salary to the leading employees.

Generalforsamlingen anbefaler styret med 12,884,862 mot 86,080 stemmer å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2011.

The general meeting recommended with 12,884,862 votes against 86,080 votes that the Board complies with the Board's guidelines for salary and other consideration to leading employees for 2011.

**5 Godkjennning av årsregnskap og årsberetning for 2010**

**5 Approval of annual accounts and the annual statement for**



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

## 2010

CFO Knut Sæberg gikk gjennom hovedpostene i årsregnskapet for 2010 samt for selskapets resultat for 1. kvartal 2011.

Statsautorisert revisor Trond Madsen i PriceWaterhouseCooper DA gjennomgikk revisjonsberetningen for 2010, som er avgitt uten merknader.

Det ble gitt anledning til å stille spørsmål.

Generalforsamlingen godkjente enstemmig at årets underskudd på 62,6 millioner kroner overføres som udekket underskudd.

Årsberetningen og årsregnskapet ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

### **6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer**

Honorar til styret for perioden GF 20. mai 2010 til GF 11. mai 2011 ble enstemmig fastsatt som følger:

Styreleder: kr 360.000,-

Øvrige medlemmer: kr 120.000,-

Ansattes styrerepresentant: kr 80.000,-

Fysiske møter utover 8 møter honoreres med 10 % tillegg for styreleder og styremedlemmer som fysisk er til stede.

### **7 Godkjenning av godtgjørelse til revisor**

Generalforsamlingen godkjente enstemmig at revisor godtgjøres etter regning med NOK 290.000 for regnskapsåret 2010.

CFO Knut Sæberg gave an account of the main items in the annual accounts for 2010 and for the results of the first quarter of 2011.

State authorized public accountant, Trond Madsen, from PriceWaterhouseCoopers DA, gave an account of the auditor's report for 2010, which contains no comments.

The shareholders were given the opportunity to ask questions.

The general meeting approved unanimously that the net deficit of NOK 62.6 million is transferred as uncovered deficit.

The annual statement and accounts were unanimously approved by the general meeting.

### **6 Fixing the remuneration to the Board of Directors**

The fee to the directors for the period from the ordinary general meeting 20 May 2010 up to the ordinary general meeting 11 May 2011 were unanimously determined to be as follow:

Chairman: NOK 360,000

Other members: NOK 120,000

Staff representative: NOK 80,000

For all physical Board meetings that exceeds the first 8 physical Board meetings the Chairman and the Board members are remunerated with 10 % of the fixed remuneration for each meeting.

### **7 Approval of auditor's fee**

The general meeting unanimously approved that the auditor shall be remunerated as per invoice, NOK 290,000, for the accounting



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

year 2010.

## **8 Valg av styre**

Generalforsamlingen valgte enstemmig følgende nye styremedlemmer:

Hans Kristian Rød ble valgt for 2 år.

Brynjær Forbergskog ble valgt for 2 år.

Harriet Hagan valgt for 1 år.

Leif Finsveen ble valgt for 1 år.

Det nye styret vil dermed bestå av følgende medlemmer (antall år vedkommende har igjen av sin tjenestetid i parentes):

Styrets leder:

Johan Petter Barlindhaug (1)

Styremedlemmer:

Guri H. Ingebrigtsen (1)

Hans Kristian Rød (2) gjenvalgt

Ole Njærheim (1)

Heidi M. Pettersen (1)

Brynjær Forbergskog (2) ny

Harriet Hagan (1) ny

Leif Finsveen (1) gjenvalgt

Jørn Olsen (Rep. for de ansatte)

Varamedlem:

Hans Roar Christiansen (Rep. for de ansatte)

Ane Marte Skaug Rasmussen (Rep. For de ansatte)

Observatør:

Heidi Tangstad (Rep. for de ansatte)

## **8 Election of the Board**

The general meeting unanimously elected the following Board members:

Hans Kristian Rød was elected for 2 years.

Brynjær Forbergskog was elected for 2 years.

Harriet Hagan was elected for 1 year.

Leif Finsveen was elected for 1 year.

The new Board will thus consist of the following members (number of remaining years of service is included in the brackets behind name):

Chairman:

Johan Petter Barlindhaug (1)

Members:

Guri H. Ingebrigtsen (1)

Hans Kristian Rød (2) re-elected

Ole Njærheim (1)

Heidi M. Pettersen (1)

Brynjær Forbergskog (2) new

Harriet Hagan (1) new

Leif Finsveen (1) re-elected

Jørn Olsen (Staff representative)

Deputy board member:

Hans Roar Christiansen (Staff representative)

Ane Marte Skaug Rasmussen (Staff representative)

Observer:

Heidi Tangstad (Staff representative)

## **9 Valg av valgkomité**

Generalforsamlingen valgte enstemmig The general meeting elected unanimously

## **9 Election of the nomination committee**



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

følgende leder og medlem for valgkomiteen:

Leder:

Tore Andreassen ble gjenvalet for 2 år.

Medlemmer:

Sten-Rune Brekke ble gjenvalet for 2 år.

Den nye valgkomiteen vil dermed bestå av (antall år vedkommende har igjen av sin tjenestetid i parentes):

Leder:

Tore Andreassen (2) gjenvalet

Medlemmer:

Per-Erik Ramstad (1)

Sten-Rune Brekke (2) gjenvalet

Anna Maria Aursund (1)

Ståle Kyllingstad (1)

**10 Fastsettelse av honorar til valgkomité**

Honorar til valgkomiteen for perioden GF 20. mai 2010 til GF 11. mai 2011 ble enstemmig fastsatt til NOK 36.000,- til lederen og NOK 12.000,- til øvrige medlemmer.

**11 Beslutning om fullmakt til styret for utstedelse av bonusaksjer til ansatte for 2009**

Styret redegjorde for forslaget om at styret gis en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utstedelse av bonusaksjer til ansatte for 2009.

Med 12,970,692 mot 250 stemmer fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

the following chairman and member of the nomination committee:

Leader:

Tore Andreassen was re-elected for 2 years.

Members:

Sten-Rune Brekke was re-elected for 2 years.

The proposed new committee will consist of the following (number of years for which the person shall act are put in brackets):

Chairman:

Tore Andreassen (2) re-elected

Members:

Per-Erik Ramstad (1)

Sten-Rune Brekke (2) re-elected

Anna Maria Aursund (1)

Ståle Kyllingstad (1)

**10 Fixing the remuneration to the nomination committee**

The fee to the nomination committee for the period as from the ordinary general meeting 20 May 2010 up to the ordinary general meeting 11 May 2011 was unanimously determined to be NOK 36,000 to the leader and NOK 12,000 to the other members.

**11 Resolution regarding authorization to the Board to issue bonus shares to employees for 2009**

The Board gave an account on the proposition to give the Board authorization to increase the company's share capital in connection with the issuing of bonus shares to the employees for 2009.

With 12,970,692 against 250 the general meeting voted for the following resolution:



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 80.000,- ved utstedelse av inntil 80.000 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 årlege bonussystem for selskapets ansatte for 2009.
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 1. september 2011.

**12 Beslutning om fullmakt til styret for utstedelse av bonusaksjer til ansatte for 2010** 12

Styret redegjorde for forslaget om at styret gis en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med utstedelse av bonusaksjer til ansatte for 2010.

1. Pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-14 the Board is granted authority to increase the company's share capital by up to NOK 80,000 by issuing up to 80,000 shares, each at NOK 1, at a rate and other subscription terms stipulated by the Board.
2. The power of attorney will be used for issuing shares as part of the annual bonus system for the company's employees for 2009.
3. In case of changes in the number of shares due to split or reverse split of the shares, the number of shares will be adjusted accordingly with respect to the number of shares to be issued.
4. The shareholders' preference to the new shares pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.
5. The power of attorney shall also comprise capital increase against investment by other means than cash, including against set-offs, cf. the Joint Stock Companies Act section 10-2 (1) no. 1.
6. The power of attorney will be in force up to 1 September 2011.

**Resolution regarding authorization to the Board to issue bonus shares to employees for 2010**

The Board gave an account on the proposition to give the Board authorization to increase the company's share capital in connection with the issuing of bonus shares to the employees for 2010.



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

Med 12,970,692 mot 250 stemmer fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 83.000,- ved utstedelse av inntil 83.000 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 for 2010.
  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 1. september 2011.
- 13 Beslutning om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer**

With 12,970,692 votes against 250 the general meeting voted for the following resolution:

1. Pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-14 the Board is granted authority to increase the company's share capital by up to NOK 83,000 by issuing up to 83,000 shares, each at NOK 1, at a rate and other subscription terms stipulated by the Board.
  2. The power of attorney will be used for issuing shares as part of the annual bonus system for the company's employees for 2010.
  3. In case of changes in the number of shares due to split or reverse split of the shares, the number of shares will be adjusted accordingly with respect to the number of shares to be issued.
  4. The shareholders' preference to the new shares pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.
  5. The power of attorney shall also comprise capital increase against investment by other means than cash, including against set-offs, cf. the Joint Stock Companies Act section 10-2 (1) no. 1.
  6. The power of attorney will be in force up to 1 September 2011.
- Resolution regarding authorization to the Board to increase the company's share capital through new subscriptions of the company's**



In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

## **shares**

Styret redegjorde for forslaget om at styret gis en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med nytegning av aksjer.

Med 12,324,561 mot 646,381 stemmer fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2.514.973 ved utstedelse av inntil 2.514.973 nye aksjer pålydende NOK 1,-. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.
2. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.
3. Aksjonærernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.
4. Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.
5. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2012, likevel senest til 30. juni 2012.

The Board gave an account on the proposition to give the Board authorization to increase the company's share capital through new subscriptions of the company's shares.

With 12,324,561 votes against 646,381 the general meeting voted for the following resolution:

1. The is granted authority to increase the share capital by up to NOK 2,514,973 by issuing up to 2,514,973 new shares at each NOK 1. The subscription rate and other terms will be stipulated by the Board.
2. The power of attorney shall comprise capital increase against investment in other assets than cash or the right to incur special obligations on the company.
3. The shareholders' preference pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.
4. The power of attorney shall comprise resolution to merger, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 13-5.
5. The power of attorney will be in force until the ordinary general meeting in 2012, however up to 30 June 2012 at the latest.



**north**  
energy

In case of any ambiguity between the Norwegian and the English versions the Norwegian shall prevail.

**Alta, 11 May 2011**

The image shows three handwritten signatures in blue ink over a grid of three rectangular boxes. The first box contains the text 'Chairman:' above 'Johan Petter Barlindhaug'. The second box contains 'Harald Karlstrøm'. The third box contains 'Kirsti Knudsen'.

Chairman: Johan Petter Barlindhaug	Harald Karlstrøm	Kirsti Knudsen
---------------------------------------	------------------	----------------

Møteliste Oppmøtt NORTH ENERGY ASA 11.05.2011

Refnr	Formavn	Firma-/Etternavn	Repr. ved	Aktør	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.
75		IHM HOLDING AS	Ole Njærheim	Aksjonær	692 875	0	692 875	2,76 %	5,34 %	5,34 %
109		ALTA KRAFTLAG A/L	Per Erik Ramstad	Aksjonær	600 230	0	600 230	2,39 %	4,63 %	4,63 %
901		AMIE AS	Harriet Hagan	Aksjonær	25 000	0	25 000	0,10 %	0,19 %	0,19 %
1024		BJØRKMANN EIENDOM AS	Ann Bjørkmann	Aksjonær	20 000	0	20 000	0,08 %	0,15 %	0,15 %
1503		BREDAL-OLSEN INVEST AS	Bård Bredal-Olsen	Aksjonær	10 000	0	10 000	0,04 %	0,08 %	0,08 %
125		IKM INDUSTRI-INVEST AS	Ole Njærheim	Aksjonær	545 648	0	545 648	2,17 %	4,21 %	4,21 %
42		JPB AS	Banlindhaug	Aksjonær	1 350 000	0	1 350 000	5,37 %	10,41 %	10,41 %
943		K KNUDSEN EIENDOM AS	Kirsti Knudsen	Aksjonær	20 490	0	20 490	0,08 %	0,16 %	0,16 %
141		NINERIKAS	Erik Karlstrøm	Aksjonær	516 735	0	516 735	2,06 %	3,98 %	3,98 %
59		ORIGO KAPITAL AS	Harriet Hagan	Aksjonær	1 248 100	0	1 248 100	4,96 %	9,62 %	9,62 %
1560		SILS INVEST AS	Håvard Romsdal Bellika	Aksjonær	10 000	0	10 000	0,04 %	0,08 %	0,08 %
687		SINUHE AS	Harald Karlstrøm	Aksjonær	50 000	0	50 000	0,20 %	0,39 %	0,39 %
562		STRØM INVEST AS	Marianne Strøm Vetonиеми	Aksjonær	80 000	0	80 000	0,32 %	0,62 %	0,62 %
810	ASTRID E. K. MARTINSEN	TUGWELL		Aksjonær	36 012	0	36 012	0,14 %	0,28 %	0,28 %

Refnr	Fornavn	Firma-/Etternavn	Repr. ved	Aktor	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.
2113	ELISABETH	ANDERSEN		Aksjonær	3 700	0	3 700	0,02 %	0,03 %	0,03 %
448	ERIK	KARLSTRØM		Aksjonær	112 808	2 000	114 808	0,46 %	0,89 %	0,89 %
2006	HEGE ELISABETH	JOHANSEN		Aksjonær	4 200	0	4 200	0,02 %	0,03 %	0,03 %
8250	JULIE KATRINE BERG			Aksjonær	200	0	200	0,00 %	0,00 %	0,00 %
2386	Jørn Olsen			Aksjonær	2 886	0	2 886	0,01 %	0,02 %	0,02 %
3731	KIRSTI KNUDSEN			Aksjonær	1 000	0	1 000	0,00 %	0,01 %	0,01 %
794	LARS TVETER			Aksjonær	37 615	0	37 615	0,15 %	0,29 %	0,29 %
1909	MARION BENTE HØGMO			Aksjonær	5 039	0	5 039	0,02 %	0,04 %	0,04 %
10454	Per Erik Ramstad			Fullmektig	0	127 310	127 310	0,51 %	0,98 %	0,98 %
18	Styrets leder Johan P.Baardhaug			Fullmektig	0	2 076 845	2 076 845	8,26 %	16,01 %	16,01 %
10504	Tore Andreassen			Fullmektig	0	2 297 770	2 297 770	9,14 %	17,72 %	17,72 %
3848	WALTER KARLSEN			Aksjonær	1 000	0	1 000	0,00 %	0,01 %	0,01 %