

**Protokoll for
ordinær
generalforsamling i
North Energy ASA**

(organisasjonsnummer 891 797 702)

avholdt mandag 22. juni 2015 på Aurora Kino i Alta klokken kl 12.30

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling 1. juni 2015, forelå slik

Dagsorden

Åpning av møtet ved Styreleder, og fortegnelse over aksjeeierne på møtet

- 1 *Valg av møteleder og to aksjonærer til å medundertegne protokollen*
- 2 *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 3 *Orientering om Selskapets virksomhet i 2014 og utsikter fremover*
- 4 *Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014, herunder konsernregnskapet*
- 5 *Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte*
- 6 *Godkjenning av godtgjørelse til revisor for 2014*
- 7 *Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer*
- 8 *Fastsettelse av honorarer til valgkomiteen*

**Minutes from
annual
general meeting of
North Energy ASA**

(Business Register Number 891 797 702)

held on 22 June 2015 at Aurora Kino in Alta, at 12.30 a.m.

According to the notice of extraordinary general meeting from the Board of Directors dated 1. Juni 2015, the meeting had the following

Agenda:

Opening of the general meeting by the Chairman of the Board, and registration of the shareholders present at the meeting

- 1 *Election of chairman of the meeting and two shareholders to co-sign the minutes*
- 2 *Approval of the notice and the agenda*
- 3 *Information about the Company's activity in 2014 and future prospects*
- 4 *Approval of the annual report and annual accounts for 2014, including group accounts*
- 5 *The Board's statement regarding guidelines for stipulation of the remuneration to senior management*
- 6 *Approval of the auditors' remuneration for 2014*
- 7 *Approval of the Board of Directors' remuneration*
- 8 *Approval of the remuneration to the nomination committee*

- 9 Valg av styremedlemmer
- 10 Valg av medlemmer til valgkomiteen
- 11 Endring av forretningsadresse – vedtektsendring
- 12 Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer

ÅPNING AV MØTET, OG FORTEGNELSE OVER AKSJEIERNE PÅ MØTET

Styreleder, Anders Onarheim, åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 11 529 641 aksjer og 43 604 281 stemmer representert, 46,31 prosent av selskapets aksjer var således representert.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

1 VALG AV MØTELEDER OG TO AKSJONÆRER TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Anders Onarheim ble valgt til møteleder. Kirsti Knudsen og Per Erik Ramstad ble valgt til å medundertegne protokollen.

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

- 9 Election of board members
- 10 Election of members to the nomination committee
- 11 Change in the registered address – amendment to the articles of association
- 12 Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital through issuing of new shares

OPENING OF THE GENERAL MEETING, AND REGISTRATION OF THE SHAREHOLDERS PRESENT AT THE MEETING

The Chairman of the Board, Anders Onarheim, opened the general meeting, and registered the participating shareholders.

According to the register, a total of 11 529 641 shares and 43 604 281 of votes were present. Consequently, 46.31 percentages of the share capital were represented.

The register is attached to these minutes.

1. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND TWO SHAREHOLDERS TO CO-SIGN THE MINUTES

Anders Onarheim was elected as Chairman of the Meeting. Kirsti Knudsen and Per Erik Ramstad were elected to co-sign the minutes.

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex.

2. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The general meeting made the following

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

**3 ORIENTERING OM
SELSKAPETS VIRKSOMHET I
2014 OG UTSIKTER
FREMOVER FRA
ADMINISTRERENDE
DIREKTØR**

Konstituert CEO Knut Sæberg orienterte om
selskapets virksomhet og utsikter.

**4 GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN,
HERUNDER KONSERN-
REGNSKAP FOR 2014**

Konstituert CEO Knut Sæberg redegjorde for det
fremlagte årsregnskapet for selskapet og for
konsernet, herunder dekning av underskudd.

Årsregnskapet viser et underskudd på NOK 124,5
millioner. Det foreslås at underskuddet overføres
til udekket underskudd.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

*Årsregnskapet for og årsberetningen, herunder
konsernregnskapet for 2014 godkjennes.*

*Styrets redegjørelse om eierstyring og
selskapsledelse etter regnskapsloven § 3-3b, jf.
allmennaksjeloven § 5-6 (4) tas til etterretning.*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

resolution:

The notice and the agenda are approved.

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

**3. INFORMATION ABOUT THE
COMPANY'S ACTIVITY IN 2014
AND FUTURE PROSPECTS BY
THE CHIEF EXECUTIVE
OFFICER**

Acting CEO Knut Sæberg gave an account of the
Company's activity and future prospects.

**4. APPROVAL OF THE ANNUAL
REPORT AND ACCOUNTS,
INCLUDING GROUP
ACCOUNTS FOR 2014**

Acting CEO Knut Sæberg gave an account for
the annual accounts for the company and the
company group, hereunder coverage of deficit.

The annual accounts shows a loss of NOK 124,5
million. It is proposed that the deficit is
transferred to uncovered deficit.

The general meeting made the following
resolution:

*The annual accounts and the annual report,
including the group accounts for 2014 are
approved.*

*The Board of Director's report on corporate
governance cf. the Accounting Act section 3-3b
and the Public Limited Liability Companies Act
Section 5-6 (4) are taken into account. "*

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

5. STYRETS ERKLÆRING VEDRØRENDE RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret fremlagt en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet, jf. note 5 i årsregnskapet.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming om Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i det kommende regnskapsår, og styret foreslår at generalforsamlingen slutter seg til retningslinjene.

Videre skal generalforsamlingen godkjenne bindende retningslinjer om tildeling av aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.m. til ledende ansatte for det kommende regnskapsår, og styret foreslår at generalforsamlingen vedtar retningslinjene.

Møteleder gjennomgikk hovedpunktene i erklæringen.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Generalforsamlingen godkjenner retningslinjer for aksjerelaterte incentivordninger til ledende ansatte.

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg.

5. THE BOARD'S STATEMENT REGARDING GUIDELINES FOR STIPULATION OF THE REMUNERATION TO SENIOR MANAGEMENT

Pursuant to section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, the Board has presented a statement on the stipulation of the guidelines for salaries and other remuneration to the senior management of the Company, cf. note 5 of the annual accounts.

The general meeting shall carry out a consultative vote regarding the Company's guidelines for salaries and other remunerations to senior management for the coming accounting year, and the Board proposes that the general meeting endorses the guidelines.

Furthermore, the general meeting shall approve the binding guidelines for grant of shares, subscription rights, options etc for the senior management for the coming accounting year, and the Board proposes that the general meeting approves the guidelines.

The chairman gave an account of the main items in the statement.

The general meeting made the following resolution:

The general meeting approves the Board's declaration on determination of salaries and other remuneration to senior executive management.

The general meeting approves Board's declaration on determination of stock related incentives to senior executive management.

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex.

6. GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE FOR 2014

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

Revisors godtgjøres etter regning med NOK 430 000 eks. mva for regnskapsåret 2014 godkjennes.

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

7. FASTSETTING AV GODT- GJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Valgkomiteens leder redegjorde for
valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets
medlemmer.

I tråd med valgkomiteens forslag fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styrehonorarer for perioden fra ordinær
generalforsamling 2014 til ordinær
generalforsamling 2015 fastsettes til følgende:*

*Styreleder: NOK 450,000
Øvrige medlemmer: NOK 175,000
Ansattvalgt: NOK 100,000*

*Fysiske møter utover 8 møter honoreres med 10
prosent tillegg for de styremedlemmer (inkludert
styreleder og ansattvalgt) som fysisk er til stede.*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2014

The general meeting made the following
resolution:

*The auditor's remuneration of NOK 430 000 excl.
VAT for the fiscal year 2014 is approved.*

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

7. DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

The leader of the nomination committee gave an
account of the nomination committee's proposal
for remuneration to the Board of Directors.

In accordance with the proposal from the
nomination committee, the general meeting made
the following resolution:

*The board remuneration for the period from the
annual general meeting in 2014 to the annual
general meeting in 2015 is determined to be as
follows:*

*Chairman: NOK 450,000
Other board members: NOK 175,000
Employee representative: NOK 100,000*

*For physical board meetings that exceed 8
meetings the board members (including
chairman and employee representative) that are
physically present are in addition remunerated
with a 10% increase.*

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

8. FASTSETTING AV GODT- GJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMMITTEEN

Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om honorar til valgkomiteens medlemmer.

I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Honorar for valgkomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling 2014 til ordinær generalforsamlingen 2015 fastsettes til følgende:

Leder: NOK 65,000.

Øvrige medlemmer: NOK 20,000.

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg.

9. VALG AV STYREMEDLEMMER

Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om valg av styremedlemmer.

I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"De aksjonærvalgte styremedlemmene består av:

*Anders Onarheim, leder
Elin Karffell, styremedlem
Jogeir Romestrand, styremedlem*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg.

8. APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for remuneration to the nomination committee.

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:

The remuneration for the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2014 to the annual general meeting in 2015 is determined to be as follows:

Leader: NOK NOK 65,000.

Other members: NOK 20,000.

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex.

9. ELECTION BOARD MEMBERS

The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for election of board members

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:

The shareholder elected board members consist of:

*Anders Onarheim, chairman
Elin Karffell, board member
Jogeir Romestrand, board member*

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex.

10. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen.

I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Valgkomitéen består av:

*Rabbe Lund, leder
Odd Levy Harjo, medlem
May Britt Lilletved, medlem*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg.

11. ENDRING AV FORRETNINGSADRESSE – VEDTEKTSENDRING

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

Selskapet sitt forretningskontor skal være på følgende adresse: Sykehusveien 23, Tromsø.

Vedtektene artikkel 2 endres som følger:

*"2. Forretningskontor
Selskapets forretningskontor er i Tromsø kommune".*

*6. Generalforsamling, 7. avsnitt
Styret kan bestemme at generalforsamling også kan avholdes i Oslo.*

10. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for election of members to the nomination committee.

In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:

"The nomination committee consists of:

*Rabbe Lund, chair
Odd Levy Harjo, member
May Britt Lilletvedt, member*

Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex.

11. CHANGE IN REGISTERED ADDRESS – AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The general meeting made the following resolution:

The company will have its business premises at the following address: Sykehusveien 23, Tromsø.

The articles of association is amended as follows:

*"2. Registered office
The company's registered office will be in Tromsø county".*

*6. General Meeting, section 7
The Board of Directors may decide that general meetings also may take place in Oslo.*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

12. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER

Møteleder redegjorde for styrets forslag om å gi
styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

- A. *Styret gis fullmakt til, i en eller flere omganger, å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 11 904 706 ved utstedelse av inntil 11 904 706 nye aksjer, som tilsvarer 10% av det totale antall aksjer i selskapet, pålydende NOK 1. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- B. *Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
- C. *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.*
- D. *Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- E. *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2016, dog senest til 30. juni 2016."*

Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme-
resultatet inntatt i Vedlegg.

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

12. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL THROUGH ISSUING NEW SHARES

The chairman gave an account of the Board of
Directors' proposal to grant authorisation to the
Board of Directors to increase the share capital.

The general meeting made the following
resolution:

- A. *The Board is granted authorisation to, in one or more occurrences, increase the share capital by up to NOK 11 904 706 by issuing up to 11 904 706 new shares, which is equivalent to 10% of the total shares in the Company, each with a par value of NOK 1. The subscription price and other terms will be decided by the Board.*
- B. *The power of attorney shall also comprise capital increase with settlement in other assets than cash or the right to incur special obligations on the company.*
- C. *The shareholders' preference rights pursuant to the Public Limited Liability Companies Act Section section 10-4 may be deviated from.*
- D. *The power of attorney shall comprise merger resolution, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 13-5.*
- E. *The power of attorney will be in force until the annual general meeting in 2016, however 30 June 2016 at the latest."*

Approved with the requisite majority, cf. the
voting results enclosed hereto as Annex.

Ettersom det ikke forelå flere saker på dagsorden ble møtet hevet.




Anders Onarheim



Per Erik Ramstad

As there was no further business on the agenda, the meeting was adjourned.



Kirsti Knudsen

Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASA

ISIN: N00010550056 NORTH ENERGY ASA

Generalforsamlingsdato: 22.06.2015 12.30

Dagens dato: 22.06.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder						
Ordinær	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,28 %	0,00 %	78,28 %	21,72 %	0,00 %	
% total AK	36,25 %	0,00 %	36,25 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
Sak 2 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,28 %	0,00 %	78,28 %	21,72 %	0,00 %	
% total AK	36,25 %	0,00 %	36,25 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2014						
Ordinær	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,28 %	0,00 %	78,28 %	21,72 %	0,00 %	
% total AK	36,25 %	0,00 %	36,25 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 158 697	0	43 158 697	11 975 225	0	55 133 922
Sak 5 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,29 %	0,00 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,26 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
Sak 6 Godkjenning av godtgjørelse til revisor						
Ordinær	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,29 %	0,00 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,26 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
Sak 7 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	43 158 697	3 725	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	78,28 %	0,01 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,25 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 158 697	3 725	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
Sak 8 Fastsettelse av honorarer til valgkomité						
Ordinær	43 158 697	3 725	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %		0,00 %		
% representert AK	78,28 %	0,01 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,25 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 158 697	3 725	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
Sak 9 Valg av styremedlemmer						
Ordinær	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,29 %	0,00 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,26 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,29 %	0,00 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,26 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 11 Forslag om endring i Selskapets vedtekter						
Ordinær	39 723 472	3 516 628	43 240 100	11 891 500	2 322	55 133 922
% avgitte stemmer	91,87 %	8,13 %		0,00 %		
% representert AK	72,05 %	6,38 %	78,43 %	21,57 %	0,00 %	
% total AK	33,37 %	2,95 %	36,32 %	9,99 %	0,00 %	
Totalt	39 723 472	3 516 628	43 240 100	11 891 500	2 322	55 133 922
Sak 12 Forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer						
Ordinær	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	78,29 %	0,00 %	78,29 %	21,71 %	0,00 %	
% total AK	36,26 %	0,00 %	36,26 %	10,06 %	0,00 %	
Totalt	43 162 422	0	43 162 422	11 971 500	0	55 133 922

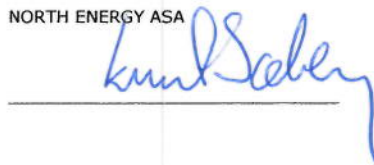
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORTH ENERGY ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	119 047 065	1,00	119 047 065,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen