

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
I  
NORTH ENERGY ASA**

**MINUTES OF AN  
EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING  
IN  
NORTH ENERGY ASA**

Den 22. mars 2013 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i North Energy i Aurora Kino, Alta.

A extraordinary general meeting in North Energy was held 22 March 2013 at Aurora Kino, Alta.

Styret har foreslått følgende

The Board has proposed the following

**Dagsorden**

**Agenda**

- 1. Åpning av møtet og fortegnelse over representerte aksjonærer*
- 2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen*
- 3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4. Inngåelse av avtaler om konvertible lån*

- 1. Opening of the meeting and registering present shareholders*
- 2. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes*
- 3. Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4. Entering into convertible loan agreements*

**1. Åpning av møtet og fortegnelse over representerte aksjonærer**

**1. Opening of the meeting and registering present shareholders**

Styreleder Johan Petter Barlindhaug åpnet møtet og opptok fortegnelse over de aksjonærer som var representert på generalforsamlingen. Fortegnelsen vedlegges denne protokollen.

Chairman Johan Petter Barlindhaug opened the meeting and recorded the shareholders who were represented at the meeting. The record is attached to these minutes.

14 aksjonærer var representert på generalforsamlingen. Disse representerte i alt 18,544,347 av selskapets aksjer, tilsvarende 45,4 % av stemmene og av den samlede aksjekapitalen.

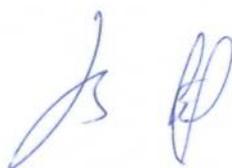
14 shareholders were represented at the meeting and represented in total 18,544,347 of the shares, equivalent to 45,4 % of the total shares and share capital.

**2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen**

**2. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**

Styreleder Johan Petter Barlindhaug ble enstemmig valgt til møteleder. Kenneth Johansen ble enstemmig valgt til å

Chairman Johan Petter Barlindhaug was unanimously elected to chair the meeting. Kenneth Johansen was unanimously



medundertegne protokollen.

elected to co-sign the minutes.

### 3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden

### 3. Approval of the notice and the proposed agenda

Innkalling og forslag til dagsorden ble enstemmig godkjent.

The notice and proposed agenda were unanimously approved.

### 4. Inngåelse av avtaler om konvertible lån

### 4. Entering into convertible loan agreements

Møteleder viste til at styret har foreslått at selskapet inngår to avtaler om konvertible lån med hhv. Rex Oil & Gas Limited ("**REX**") og TGS Nopec Geophysical Company ASA ("**TGS**") som långivere.

The Chairman referred to the Board's proposition to let the Company enter into two agreements on convertible loans with Rex Oil & Gas Limited ("**REX**") and TGS Nopec Geophysical Company ASA ("**TGS**") as lenders (respectively).

Styreleder påpekte at forslaget var utsendt med innkallingen til den ekstraordinære generalforsamling. Forslagets bakgrunn og innhold ble gjennomgått.

The Chairman noted that the proposition had been attached to the notice of the Extraordinary General Meeting. A briefing was given on its background and contents.

**Generalforsamlingen sluttet seg til styrets forslag og vedtok med 18,544,347 stemmer mot 0 stemmer:**

**The General Meeting approved the Board's proposition, resolving with 18,544,437 votes against 0 votes:**

1. Selskapet skal ta opp to konvertible lån med lånebeløp og långivere som følger:

1. The Company shall enter into two agreements on convertible loans with loan amounts and lenders as follows:

**A:** Lån fra Rex Oil & Gas Limited ("**REX**") med hovedstol på opptil NOK 100 000 000.

**A:** Loan from Rex Oil & Gas Limited ("**REX**") with principal amount of up to NOK 100,000,000.

**B:** Lån fra TGS Nopec Geophysical Company ASA ("**TGS**") med hovedstol på opptil NOK 200 000 000.

**B:** Loan from TGS Nopec Geophysical Company ASA ("**TGS**") with principal amount of up to NOK 200,000,000.

De konvertible lånene er del av en finansieringsordning mellom selskapet og REX og TGS og tas opp i henhold til avtaler om konvertible lån og derfra legges de vedleggene som angår vilkårene for konverteringen ("**Schedules**"), ved denne protokollen.

The convertible loans are part of a funding scheme between the Company and REX and TGS and will be subscribed in accordance with agreements on convertible loans, of which the annexes governing the conversion ("**the Schedules**") are attached to these minutes.

2. Begge de konvertible lånene utstedes til pari kurs.

2. Both convertible loans are issued at par value.

3. De konvertible lånene kan bare tegnes

3. The convertible loans may only be



- av hhv. REX og TGS. Følgelig fravikes aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de konvertible lånene, jf. allmennaksjeloven § 11-4, jf. § 10-5. Det er ikke adgang til overtegning.
4. De konvertible lånene tegnes innen én uke fra dags dato ved bruk av separat tegningsdokument.
5. Lånebeløpene skal, med mindre annet avtales, ikke utbetales til selskapet, men i stedet anvendes til motregning i långivernes vederlagskrav mot selskapet som nærmere beskrevet i låneavtalene. Selskapet kan kreve lånet ytt på denne måten frem til og med 28. februar 2017.
6. For de konvertible lånene skal det svares rente av den til enhver tid utestående hovedstol, med 8 % rente per 360 dager.
7. Långiverne kan på forhåndsbestemte tidspunkt kreve sine respektive lån (eksklusive renter), så langt disse ikke er tilbakebetalt av selskapet, konvertert til aksjer i selskapet på de betingelser og i den utstrekning som følger av Schedules.
8. Konverteringskursen som skal svares for aksjene, fastsettes ved mekanismene i Schedules, som gir et utgangspunkt på NOK 8 per aksje, men et teoretisk minimum på NOK 1 per aksje (pålydende verdi).
- Med teoretisk minimum konverteringskurs NOK 1 per aksje og konverterbare utestående lånebeløp på maksimalt NOK 100 000 000 og NOK 200 000 000 kan aksjekapitalen maksimalt forhøyes med NOK 300 000 000 samlet for begge lånene.
9. Konvertering skjer ved at långiver motregner sitt krav på selskapet i
- subscribed by REX and TGS (respectively). Consequently, the shareholders' pre-emption rights may not be exercised, cfr. Act on Public Limited Companies sec. 11-4 and 10-5. There shall be no oversubscription.
4. The convertible loans shall be subscribed within one week from today by use of separate subscription forms.
5. The convertible loans shall not be disbursed to the Company unless agreed on, but rather be applied in set off against the lenders' demands for consideration as further described in the loan agreements. The Company may require such loan payments through 28 February 2017.
6. The interest under each convertible loan is 8 % per 360 days accrued on the current outstanding principal amount.
7. The lenders may on times fixed in advance request that the loans (excluding interests), as far as they have not been repaid by the Company, be converted to shares in the Company on the conditions and to the extent warranted by the Schedules.
8. The conversion price to be paid for the shares shall be fixed in accordance with the provisions in the Schedules, which stipulate a price of NOK 8 per share yet a theoretical minimum of NOK 1 per share (face value).
- With a theoretical minimum conversion price of NOK 1 per share and convertible outstanding loan sums of maximum NOK 100,000,000 and NOK 200,000,000, the maximum increase of the share capital is NOK 300,000,000 for both loans in total.
9. Conversion shall be implemented by setting off the consideration for the new



*selskapets krav på aksjeinnskudd.*

*shares against the outstanding loan sum being converted.*

*10. Etter konvertering endres angivelsen i vedtektene av selskapets aksjekapital og aksjer tilsvarende.*

*10. Following conversion, the number of shares and issued share capital in the Company's Articles of Association shall be adjusted accordingly.*

*11. Konverteringsrettene kan gjøres gjeldende fra og med 28. februar 2015 og til og med 14. mars 2017. Konvertering må skje ved skriftlig melding til selskapet i samsvar med Schedules.*

*11. The conversion rights may be applied in a period starting at starting at (and including) 28 February 2015 and ending at (and including) 14 March 2017. Conversion must be requested by written notice in accordance with the Schedules.*

*12. Konverteringsretten kan ikke adskilles fra lånene.*

*12. The conversion rights may not be separated from the loans.*

*13. De aksjer som utstedes ved eventuell konvertering, skal likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og skal gi rett til utbytte fra og med datoen da konvertering skjer.*

*13. The shares issued by conversion shall be equal to shares previously issued, giving rights to dividends from the date of conversion.*

*14. I samsvar med allmennaksjeloven § 11-2 nr. 11 skal långiverne ha stilling som aksjonær ved selskapets beslutninger om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon og omdanning.*

*14. In accordance with Act on Public Limited Companies sec. 11-2 no. 11, the lenders shall have shareholder rights in decisions regarding increase or decrease in share capital, warrants or convertible loans or dissolutions, mergers, de-mergers or transformations.*

*Ved utstedelse av nye aksjer og tegningsretter omfatter disse aksjonærrettighetene fortrinnsrett iht. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 11-4 som kan utøves proporsjonalt med en kapitalandel på NOK 6 250 000 for REX og NOK 12 500 000 for TGS.*

*In the event of issuance of new shares or equity subscription rights, these shareholder rights include preferential subscription rights pursuant to sec. 10-4 and 11-4 of the Act on Public Limited Companies, which may be applied proportional to an equity interest of NOK 6,250,000 for REX and NOK 12,500,000 for TGS.*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

Da det ikke var flere saker på agendaen,

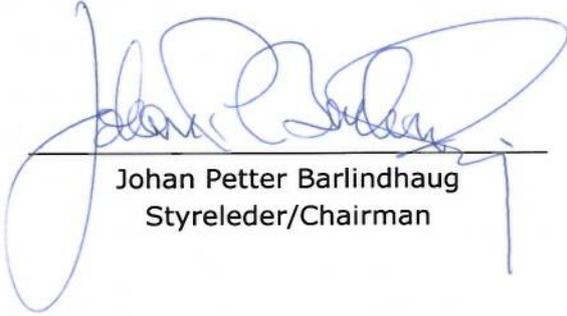
As there was no further business on the





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

ble generalforsamlingen avsluttet kl 12:48. agenda, the general meeting was adjourned at 12:48.



Johan Petter Barlindhaug  
Styreleder/Chairman



Kenneth Johansen

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010550056 NORTH ENERGY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	22.03.2013 12.00
Dagens dato:	22.03.2013

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14**

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	40 813 448	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	40 813 448	
Representert ved egne aksjer	2 192 143	5,37 %
Representert ved forhåndsstemme	2 457 720	6,02 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>4 649 863</b>	<b>11,39 %</b>
Representert ved fullmakt	7 765 805	19,03 %
Representert ved stemmeinstruks	6 128 679	15,02 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>13 894 484</b>	<b>34,04 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>18 544 347</b>	<b>45,44 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>18 544 347</b>	<b>45,44 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA



## Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASA

ISIN:	<u>NO0010550056 NORTH ENERGY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	22.03.2013 12.00
Dagens dato:	22.03.2013

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen</b>						
Ordinær	18 544 347	0	18 544 347	0	0	18 544 347
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden</b>						
Ordinær	18 544 347	0	18 544 347	0	0	18 544 347
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>
<b>Sak 4 Inngåelse av avtaler om konvertible lån</b>						
Ordinær	18 544 347	0	18 544 347	0	0	18 544 347
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
<b>Totalt</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 544 347</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



DNB Bank ASA  
Verdipapirservice  
Verdipapirservice

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA



### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	40 813 448	1,00	40 813 448,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 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