

<p style="text-align: center;"><b>PROTOKOLL FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>fredag 17. juni 2016 kl. 10:00 i Tjuvholmen allé 3 i Oslo</b></p> <p>Styrets leder Anders Onarheim åpnet møtet, jf. allmennaksjeloven § 5-12 (1), og opptok fortegnelse over de aksjeeiere som har møtt, enten selv eller ved fullmektig, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Aksjeeiere som representerte 53.365.277 aksjer, tilsvarende 44,83% av de utstedte aksjene, var tilstede personlig eller ved fullmakt.</p>	<p style="text-align: center;"><b>MINUTES OF ORDINARY GENERAL MEETING IN NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Friday 17 June 2016 at 10:00 in Tjuvholmen allé 3 in Oslo</b></p> <p>The Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim will open the meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "<b>NPLCA</b>") Section 5-12 (1), and will register the attending shareholders, either meeting themselves or by proxy, cf. the NPLCA Section 5-13. Shareholders representing 53,365,277 shares, equalling 44,83% of the issued shares, were present in person or by proxy.</p>
<p><b>1 Valg av Styrets leder Anders Onarheim til møteleder, og valg av to aksjonærer til å signere generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen.</b></p> <p>Generalforsamlingen valgte Anders Onarheim som møteleder.</p> <p>Elin Karfjell og Knut Sæberg ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p>	<p><b>1 Election of Chairman of the Board of Directors Anders Onarheim to chair the meeting, and election of two shareholders to sign the minutes of the General Meeting together with the meeting chairman.</b></p> <p>The general meeting elected Anders Onarheim to chair the meeting.</p> <p>Elin Karfjell and Knut Sæberg was appointed to co-sign the minutes together with the chairman.</p>
<p><b>2 Godkjenning av innkalling og dagsorden.</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: <i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p>	<p><b>2 Approval of the notice and agenda for the meeting.</b></p> <p>The general meeting made the following resolution: <i>"The notice and the agenda are approved."</i></p>

<p><b>3 Orientering om Selskapets virksomhet i 2015 og utsikter fremover fra administrerende direktør</b></p> <p>Administrerende direktør Knut Sæberg orienterte om selskapets virksomhet og utsikter.</p>	<p><b>3 Information about the Company's activity in 2015 and future prospects by the Chief Executive Officer</b></p> <p>The CEO Knut Sæberg gave an account of the Company's activity and future prospects</p>
<p><b>4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen (herunder fremleggelse av revisors beretning)</b></p> <p>Administrerende direktør redegjorde for det fremlagte årsregnskapet og årsberetningen for selskapet og for konsernet, herunder dekning av underskudd.</p> <p>Årsregnskapet viser et underskudd på NOK 104,2 millioner som foreslås overføres udekket underskudd.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Årsregnskapet og årsberetningen for 2015, inkludert konsernregnskap, godkjennes.</i></p>	<p><b>4 Approval of the Annual Accounts and Annual Report (including presentation of auditor's report)</b></p> <p>The CEO gave an account for the annual accounts and annual report for the company and the company group, hereunder coverage of deficit.</p> <p>The annual accounts show a loss of NOK 104.2 million, which is proposed, transferred to uncovered deficit.</p> <p>The general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The annual accounts and the annual report for 2015, including the group accounts, are approved.</i></p>
<p><b>5 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b</b></p> <p>Det følger av allmennaksjeloven § 5-6 (4) at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for virksomhetsansvar som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b.</p> <p>Styrets leder redegjorde for hovedinnholdet i redegjørelsen på generalforsamlingen.</p>	<p><b>5 Statement on corporate governance in accordance with section 3-3b of the Norwegian Accounting Act</b></p> <p>Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian NPLCA, the General Meeting shall consider the statement on corporate governance made in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.</p> <p>The Chairman of the Board of Directors gave an account for the main contents of the statement at the General Meeting.</p>
<p><b>6 Godkjenning av godtgjørelse til revisor</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>«Honorar til revisor på NOK 600.000 for revisjon av Selskapet for regnskapsåret 2015 godkjennes»</i></p>	<p><b>6 Approval of the auditor's fee</b></p> <p>The general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"A fee of NOK 600,000 to the auditors as audit fee for the Company for the financial year 2015 is approved"</i></p>

<p><b>7 Godtgjørelse til styremedlemmer</b></p> <p>Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer.</p> <p>I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p><i>«Styrehonorarer for perioden fra ordinær generalforsamling 2015 til ordinær generalforsamling 2016 fastsettes til følgende:</i></p> <p><i>Styreleder: NOK 450,000</i></p> <p><i>Øvrige medlemmer: NOK 175,000</i></p> <p><i>Ansattvalgt: NOK 100,000</i></p> <p><i>Fysiske møter utover 8 møter honoreres med 10 prosent tillegg for de styremedlemmer (inkludert styreleder og ansattvalgt) som fysisk er til stede.»</i></p> <p>Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.</p>	<p><b>7 Remuneration to the Board of Directors</b></p> <p>The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for remuneration to the Board of Directors.</p> <p>In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The board remuneration for the period from the annual general meeting in 2015 to the annual general meeting in 2016 is determined to be as follows:</i></p> <p><i>Chairman: NOK 450,000</i></p> <p><i>Other board members: NOK 175,000</i></p> <p><i>Employee representative: NOK 100,000</i></p> <p><i>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."</i></p> <p>Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex 2.</p>
<p><b>8 Godtgjørelse til valgkomiteen</b></p> <p>Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om honorar til valgkomiteens medlemmer.</p> <p>I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p><i>«Honorar for valgkomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling 2015 til ordinær generalforsamlingen 2016 fastsettes til følgende:</i></p>	<p><b>8 Compensation to the members of the nomination committee</b></p> <p>The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for remuneration to the nomination committee.</p> <p>In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The remuneration for the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2015 to the annual general meeting in 2016 is determined to be as follows:</i></p>

<p><i>Leder: NOK 65,000.</i> <i>Øvrige medlemmer: NOK 20,000.»</i></p> <p>Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme- resultatet inntatt i Vedlegg 2.</p>	<p><i>Leader: NOK NOK 65,000.</i> <i>Other members: NOK 20,000.”</i></p> <p>Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex 2.</p>
<p><b>9 Valg av styremedlemmer</b></p> <p>Valgkomiteens leder redegjorde for valg- komiteens forslag om valg av styremedlemmer.</p> <p>I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p><i>"De aksjonærvalgte styremedlemmene består av:</i></p> <p><i>Anders Onarheim, leder</i> <i>Elin Karfjell, styremedlem</i> <i>Jogeir Romestrand, styremedlem»</i></p> <p>Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme- resultatet inntatt i Vedlegg 2.</p>	<p><b>9 Election of board members</b></p> <p>The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for election of board members</p> <p>In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:</p> <p><i>The shareholder elected board members consist of:</i></p> <p><i>Anders Onarheim, chairman</i> <i>Elin Karfjell, board member</i> <i>Jogeir Romestrand, board member"</i></p> <p>Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex 2</p>
<p><b>10 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b></p> <p>Valgkomiteens leder redegjorde for valgkomiteens forslag om valg av medlemmer til valgkomiteen.</p> <p>I tråd med valgkomiteens forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <p><i>"Valgkomitéen består av:</i></p> <p><i>Rabbe Lund, leder</i> <i>Merete Haugli, medlem</i> <i>Hans Kristian Rød, medlem»</i></p> <p>Vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemme- resultatet inntatt i Vedlegg 2.</p>	<p><b>10 Election of members to the nomination committee</b></p> <p>The leader of the nomination committee gave an account of the nomination committee's proposal for election of members to the nomination committee.</p> <p>In accordance with the proposal from the nomination committee, the general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The nomination committee consists of:</i></p> <p><i>Rabbe Lund, chair</i> <i>Merete Haugli, member</i> <i>Hans Kristian Rød, member»</i></p> <p>Approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto as Annex 2.</p>

<p><b>11 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte</b></p> <p>Styreleder viste til allmennaksjelovens § 6-16 (a) og til styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn til ledende ansatte inntatt i note 5 årsrapporten for 2015.</p> <p>Styreleder inviterte aksjeeierne til rådgivende avstemming over retningslinjene.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>«Styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes»</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av Vedlegg 1 til protokollen.</p> <p>Intet ytterligere forelå til behandling og møtet ble hevet kl. 11:00.</p>	<p><b>11 The board of directors' declaration relevant to the guidelines for determination of compensation to executive personnel</b></p> <p>With reference to the NPLCA Section 6-16a, the chairman of the Board invited the shareholders to cast an advisory vote on the forward-looking guidelines or policy for determination of compensation to executive personnel in the Company as set out in item 5 of the Company's 2015 Annual Report.</p> <p>The general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The policy for determination of compensation to executive personnel is approved."</i></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>The number of votes for and against each matter on the agenda, as well as any blank votes, is set out in Appendix 1 to these minutes.</p> <p>There was no further matters on the agenda and the meeting was adjourned at 11:00.</p>
---	---

Oslo, 17 June 2016

  
 \_\_\_\_\_  
 Anders Onarheim (Styreleder)

  
 \_\_\_\_\_  
 Elin Karfjell

  
 \_\_\_\_\_  
 Knut Sæberg

## Totalt representert

ISIN: NO0010550056 NORTH ENERGY ASA  
Generalforsamlingsdato: 17.06.2016 10.00  
Dagens dato: 17.06.2016

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	119 047 065	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	119 047 065	
Representert ved egne aksjer	19 348 925	16,25 %
Representert ved forhåndsstemme	2 917 939	2,45 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>22 266 864</b>	<b>18,70 %</b>
Representert ved fullmakt	7 095 586	5,96 %
Representert ved stemmeinstruks	24 002 827	20,16 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>31 098 413</b>	<b>26,12 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>53 365 277</b>	<b>44,83 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>53 365 277</b>	<b>44,83 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA



## Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASA

ISIN: N00010550056 NORTH ENERGY ASA

Generalforsamlingsdato: 17.06.2016 10.00

Dagens dato: 17.06.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Valg av Styrets leder Anders Onarheim til møteleder, og valg av to aksjonærer til å signere generalforsamlingsprotokollen</b>						
Ordinær	50 306 086	0	50 306 086	3 059 191	0	53 365 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	94,27 %	0,00 %	94,27 %	5,73 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	0,00 %	42,26 %	2,57 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>50 306 086</b>	<b>0</b>	<b>50 306 086</b>	<b>3 059 191</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	50 306 016	0	50 306 016	3 059 261	0	53 365 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	94,27 %	0,00 %	94,27 %	5,73 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	0,00 %	42,26 %	2,57 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>50 306 016</b>	<b>0</b>	<b>50 306 016</b>	<b>3 059 261</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen (herunder fremleggelse av revisors beretning)</b>						
Ordinær	53 365 207	0	53 365 207	70	0	53 365 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	44,83 %	0,00 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>53 365 207</b>	<b>0</b>	<b>53 365 207</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 6 Godkjenning av godtgjørelse til revisor</b>						
Ordinær	53 365 277	0	53 365 277	0	0	53 365 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	44,83 %	0,00 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>53 365 277</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 7 Godtgjørelse til styremedlemmer</b>						
Ordinær	50 306 016	3 059 261	53 365 277	0	0	53 365 277
% avgitte stemmer	94,27 %	5,73 %		0,00 %		
% representert AK	94,27 %	5,73 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	2,57 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>50 306 016</b>	<b>3 059 261</b>	<b>53 365 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 8 Godtgjørelse til valgkomiteen</b>						
Ordinær	50 304 257	3 059 261	53 363 518	1 759	0	53 365 277
% avgitte stemmer	94,27 %	5,73 %		0,00 %		
% representert AK	94,26 %	5,73 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	2,57 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>50 304 257</b>	<b>3 059 261</b>	<b>53 363 518</b>	<b>1 759</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 9 Valg av styremedlemmer</b>						
Ordinær	50 306 086	3 059 191	53 365 277	0	0	53 365 277
% avgitte stemmer	94,27 %	5,73 %		0,00 %		
% representert AK	94,27 %	5,73 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	2,57 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>50 306 086</b>	<b>3 059 191</b>	<b>53 365 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomiteen</b>						
Ordinær	50 306 086	3 059 191	53 365 277	0	0	53 365 277
% avgitte stemmer	94,27 %	5,73 %		0,00 %		
% representert AK	94,27 %	5,73 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,26 %	2,57 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Totalt</b>	<b>50 306 086</b>	<b>3 059 191</b>	<b>53 365 277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>
<b>Sak 11 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte</b>						
Ordinær	53 365 207	0	53 365 207	70	0	53 365 277
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	44,83 %	0,00 %	44,83 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>53 365 207</b>	<b>0</b>	<b>53 365 207</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>53 365 277</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA

#### Aksjeinformasjon

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