

<p style="text-align: center;"><b>PROTOKOLL FOR EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I</b></p> <p style="text-align: center;"><b>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>onsdag 18. mai 2016 kl. 14.00 i Tjuvholmen allé 3 i Oslo</b></p> <p>Daglig leder Knut Sæberg åpnet møtet og tok fortegnelse over møtende aksjeeiere. Aksjeeiere som representerte 54.575.028 aksjer, tilsvarende 45,84% av de utstedte aksjene, var tilstede personlig eller ved fullmakt. En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som <u>Vedlegg 1</u> til protokollen.</p>	<p style="text-align: center;"><b>NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN</b></p> <p style="text-align: center;"><b>NORTH ENERGY ASA</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Wednesday 18 May 2016 at 14:00 in Tjuvholmen allé 3 in Oslo</b></p> <p>CEO Knut Sæberg opened the meeting and recorded attending shareholders. Shareholders representing 54,575,028 shares, equalling 45,84% of the issued shares, were present in person or by proxy. A list of shareholders in attendance and proxies is included as <u>Appendix 1</u> to these minutes.</p> <p>The agenda is as follows:</p>
<p><b>Sak 1 Valg av møteleder og to aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder</b></p> <p>Generalforsamlingen valgte Knut Sæberg som møteleder.</p> <p>Thinh Xuan Vu og Elin Karfjell ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p>	<p><b>Item 1 Election of chairman and two shareholders to sign the minutes together with the chairman</b></p> <p>The general meeting elected Knut Sæberg to chair the meeting.</p> <p>Thinh Xuan Vu and Elin Karfjell was appointed to co-sign the minutes together with the chairman.</p>
<p><b>Sak 2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p>	<p><b>Item 2 Approval of the notice of the meeting and the agenda</b></p> <p>The general meeting made the following resolution:</p> <p><i>"The notice and the agenda are approved."</i></p>
<p><b>Sak 3 Godkjennelse av avtaler, jf. allmennaksjeloven § 3-8</b></p> <p>Knut Sæberg redegjorde for bakgrunnen for styrets forslag til beslutning om godkjennelse av avtaler knyttet til den planlagte restruktureringen av Selskapet samt utkontraktering av visse management-funksjoner fra Selskapet.</p>	<p><b>Item 3 Approval of agreements, cf. Section 3-8 of the NPLCA</b></p> <p>Knut Sæberg explained about the background for the board's proposal for the resolution to approve agreements relating to the contemplated restructuring of the Company and the outsourcing of certain management functions by the Company.</p>

<p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>Generalforsamlingen godkjenner restruktureringen av Selskapet og etableringen av en ny ledelsesstruktur, herunder at Selskapet inngår følgende avtaler i det vesentlige på slike vilkår som har blitt forelagt generalforsamlingen og for øvrig i henhold til markedsstandarder:</p> <p>(i) en transaksjonsavtale for etableringen og kapitaliseringen av North Energy Capital AS;</p> <p>(ii) en aksjonæravtale for North Energy Capital AS; og</p> <p>(iii) en rådgiveravtale med North Advisors AS.</p>	<p>The general meeting made the following resolution:</p> <p>The General Meeting approves the restructuring of the Company and the establishment of a new management structure, including the entering into by the Company of the following agreements on substantially such terms as have been presented to the General Meeting and otherwise in accordance with market terms:</p> <p>(i) a Transaction Agreement governing the establishment and capitalization of North Energy Capital AS;</p> <p>(ii) a Shareholders' Agreement for North Energy Capital AS; and</p> <p>(iii) an Advisory Agreement with North Advisors AS.</p>
<p>*****</p>	<p>*****</p>
<p>Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av Vedlegg 2 til protokollen.</p> <p>Intet ytterligere forelå til behandling og møtet ble hevet kl. 14.30.</p>	<p>The number of votes for and against each matter on the agenda, as well as any blank votes, is set out in <u>Appendix 2</u> to these minutes.</p> <p>There was no further matters on the agenda and the meeting was adjourned at 14.30.</p>

Oslo, 18. mai 2016



Knut Sæberg (møteleder)



Tinh Xuan Vu



Elin Karfjell

VEDLEGG 1

**Totalt representert**

ISIN: NO0010550056 NORTH ENERGY ASA  
Generalforsamlingsdato: 18.05.2016 14.00  
Dagens dato: 18.05.2016

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
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	1 850 176	1,55 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>21 199 101</b>	<b>17,81 %</b>
Representert ved fullmakt	14 293 891	12,01 %
Representert ved stemmeinstruks	19 082 036	16,03 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>33 375 927</b>	<b>28,04 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>54 575 028</b>	<b>45,84 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>54 575 028</b>	<b>45,84 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
Verdipapirservice

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA



VEDLEGG 2

**Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASA**

ISIN: N00010550056 NORTH ENERGY ASA  
 Generalforsamlingsdato: 18.05.2016 14.00  
 Dagens dato: 18.05.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 Valg av møteleder og to aksjonærer til å undertegne møteprotokollen sammen med møteleder</b>						
Ordinær	46 160 716	0	46 160 716	8 414 312	0	54 575 028
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	84,58 %	0,00 %	84,58 %	15,42 %	0,00 %	
% total AK	38,78 %	0,00 %	38,78 %	7,07 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>46 160 716</b>	<b>0</b>	<b>46 160 716</b>	<b>8 414 312</b>	<b>0</b>	<b>54 575 028</b>
<b>Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	46 160 716	0	46 160 716	8 414 312	0	54 575 028
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	84,58 %	0,00 %	84,58 %	15,42 %	0,00 %	
% total AK	38,78 %	0,00 %	38,78 %	7,07 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>46 160 716</b>	<b>0</b>	<b>46 160 716</b>	<b>8 414 312</b>	<b>0</b>	<b>54 575 028</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av avtaler, jf. allmennaksjeloven § 3-8</b>						
Ordinær	44 817 077	1 343 569	46 160 646	8 414 382	0	54 575 028
% avgitte stemmer	97,09 %	2,91 %		0,00 %		
% representert AK	82,12 %	2,46 %	84,58 %	15,42 %	0,00 %	
% total AK	37,65 %	1,13 %	38,78 %	7,07 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>44 817 077</b>	<b>1 343 569</b>	<b>46 160 646</b>	<b>8 414 382</b>	<b>0</b>	<b>54 575 028</b>

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

**DNB Bank ASA**  
 Verdipapirservice

NORTH ENERGY ASA

*Knut Seløy*

**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