

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORTH ENERGY ASA 2013	MINUTES FROM ORDINARY GENERAL MEETING IN NORTH ENERGY ASA 2013
Den 29. mai 2013 kl 12:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i North Energy ASA i Aurora Kino, Alta. Styreleder Johan Petter Barlindhaug åpnet møtet og det ble tatt opp fortegnelse over møtende aksjonærer. Totalt var 20 765 887 aksjer representert, tilsvarende 50,9 % av den samlede aksjekapitalen. Antall fremmøtte aksjonærer og fullmektiger var 14. En fortegnelse over tilstedeværende er vedlagt denne protokollen. Styreleder Johan Petter Barlindhaug, samt andre representanter fra styret var til stede. Videre var administrerende direktør Erik Karlstrøm, finansdirektør Knut Sæberg, valgkomiteens leder Tore Andreassen samt selskapets revisor Kent Helge Holst i PricewaterhouseCoopers DA til stede. De nærmere detaljene rundt avstemmingene i de ulike sakene fremgår nederst i protokollen. Til behandling forelå:	The ordinary general meeting in North Energy ASA was held 29 May 2013 at 12:00 in Aurora Kino, Alta. The Chairman, Johan Petter Barlindhaug, opened the meeting and registered attending shareholders. In total 20 765 887 shares were present, which is equivalent to 50,9 % of the joint share capital. Number of attending shareholders and proxies was 14. 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 CEO Erik Karlstrøm, CFO Knut Sæberg, the leader of the nomination committee, Tore Andreassen, and auditor Kent Helge Holst from PricewaterhouseCoopers DA were present. The details for the voting on the miscellaneous matters are described at the end of the minutes. On the agenda was:
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. Knut Aaneland og Kirsti Knudsen ble enstemmig	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. Knut Aaneland and Kirsti

valgt til å medundertegne protokollen.	Knudsen were unanimously elected to co-sign the minutes of the meeting.
2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden Møteleder viste til innkalling datert 8. mai 2013 samt børsmelding av samme dag. Generalforsamlingen ble erklært lovlig innkalt og den foreslåtte dagsorden ble enstemmig vedtatt.	2 Approval of the notice of the meeting and the agenda The Chairman referred to notice of the general meeting dated 8 May 2013 and the report to the stock exchange the same day. Due notice of the meeting has been given, and the suggested agenda was unanimously approved.
3 Orientering om selskapets virksomhet i 2012 og utsikter fremover fra administrerende direktør Administrerende direktør Erik Karlstrøm orienterte om selskapets aktiviteter.	3 Information about the Company's activity in 2012 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 I overensstemmelse 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. I tråd med allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd skal det holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønningsfastsettelsen. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak: Generalforsamlingen anbefaler å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2013. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall.	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. 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. The general meeting resolved as follows: The general meeting recommends that the Board complies with the Board's guidelines for salary and other consideration to leading employees for 2013. The proposal was adopted with required majority.

5 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2012 Finansdirektør Knut Sæberg gikk gjennom hovedpostene i årsregnskapet for 2012 samt for selskapets resultat for 1. kvartal 2013. Statsautorisert revisor Kent Helge Holst i PricewaterhouseCooper DA gjennomgikk revisjonsberetningen for 2012, som er avgitt uten merknader. Det ble gitt anledning til å stille spørsmål. Generalforsamlingen godkjente årsberetningen og årsregnskapet, herunder at årets underskudd på 111,5 millioner kroner overføres som udekket underskudd. Vedtaket ble truffet med nødvendig flertall.	5 Approval of annual accounts and the annual statement for 2012 CFO Knut Sæberg gave an account of the main items in the annual accounts for 2012 and for the results of the first quarter of 2013. State authorized public accountant, Kent Helge Holst, from PricewaterhouseCoopers DA, gave an account of the auditor's report for 2012, which contains no comments. The shareholders were given the opportunity to ask questions. The general meeting approved the annual statement and accounts, including that the net deficit of NOK 111.5 million is transferred as uncovered deficit. The proposal was adopted with required majority.
6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer Honorar til styret for perioden GF 24. mai 2012 til GF 29. mai 2013 ble fastsatt som følger: Styreleder: kr 440.000,- Øvrige medlemmer: kr 150.000,- Ansattes styrerepresentant: kr 100.000,- Fysiske møter utover 8 møter honoreres med 10 % tillegg for styreleder og styremedlemmer (inklusive ansattes representant) som fysisk er til stede. Forslaget ble vedtatt med nødvendig	6 Fixing the remuneration to the Board of Directors The remunerations to the directors for the period from the ordinary general meeting 24 May 2012 up to the ordinary general meeting 29 May 2013 were determined to be as follow: Chairman: NOK 440,000 Other members: NOK 150,000 Staff representative: NOK 100,000 For all physical Board meetings that exceeds the first 8 physical Board meetings the Chairman and the Board members (including staff representative) are remunerated with 10 % of the fixed remuneration for each meeting. The proposal was adopted with required

flertall.	majority.
7 Godkjenning av godtgjørelse til revisor Generalforsamlingen godkjente at revisor godtgjøres etter regning med NOK 600.000 (eks. mva.) for regnskapsåret 2012. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall.	7 Approval of auditor's fee The general meeting approved that the auditor shall be remunerated as per invoice, NOK 600,000 (excl. VAT), for the accounting year 2012. The proposal was adopted with required majority.
8 Valg av styre Generalforsamlingen valgte følgende styremedlemmer: Johan Petter Barlindhaug (styreleder) ble gjenvalgt for 1 år. Peter Mellbye ble valgt som nestleder for 2 år. Gunnar Hvammen ble valgt som nytt styremedlem for 2 år. Heidi M. Petersen ble gjenvalgt for 1 år. Ola Krohn-Fagervoll trer ut av styret som følge av andre forpliktelser. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. 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, gjenvalgt) Styrets nestleder: Peter Mellbye (2, nyvalgt)	8 Election of the Board The general meeting elected the following Board members: Johan Petter Barlindhaug (chairman) was re-elected for 1 year. Peter Mellbye was elected as vice chairman for 2 years. Gunnar Hvammen was elected as a new member with a 2-year term. Heidi M. Petersen was re-elected for 1 year. Ola Krohn-Fagervoll is leaving the Board due to other commitments. The proposal was adopted with required majority. 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, re-elected) Vice chairman: Peter Mellbye (2, new)

Styremedlemmer: Harriet Hagan (1, ikke på valg) Heidi M. Petersen (1, gjenvalgt) Gunnar Hvammen (2, nyvalgt) Alexander Krogh (Rep. for de ansatte) Observatør: Liv Andrea Gorny Myklevoll (Rep. for de ansatte)	Members: Harriet Hagan (1, no election this year) Heidi M. Petersen (1, re-elected) Gunnar Hvammen (2, new) Alexander Krogh (Staff representative) Observer: Liv Andrea Gorny (Staff representative)
9 Valg av valgkomité Generalforsamlingen valgte følgende nye medlemmer for valgkomiteen: Komiteleder: Rabbe Lund ble valgt som komitéleder for ett år. Medlemmer: Leif Finsveen ble valgt for 2 år. Glen Ole Rødland ble valgt for 2 år. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. Den nye valgkomiteen vil dermed bestå av (antall år vedkommende har igjen av sin tjenestetid i parentes): Leder: Rabbe Lund (1, nyvalgt som leder) Medlemmer: Odd Levy Harjo (1, ikke på valg) May Britt Lilletvedt (1, ikke på valg) Leif Finsveen (2, nyvalgt) Glen Ole Rødland (2, nyvalgt)	9 Election of the nomination committee The general meeting elected the following new members of the nomination committee: Chairman: Rabbe Lund was elected as chairman for one year. Members: Leif Finsveen was elected for 2 years. Glen Ole Rødland was elected for 2 years. The proposal was adopted with required majority. The proposed new committee will consist of the following (number of years for which the person shall act are put in brackets): Chairman: Rabbe Lund (1, new chairman) Members: Odd Levy Harjo (1, no election this year) May Britt Lilletvedt (1, no election this year) Leif Finsveen (2, new) Glen Ole Rødland (2, new)
10 Fastsettelse av honorar til valgkomité	10 Fixing the remuneration to the nomination committee

Honorar til valgkomiteen for perioden GF 24. mai 2012 til GF 29. mai 2013 ble fastsatt til NOK 50.000,- til lederen, NOK 25.000,- til medlem Rabbe Lund og NOK 14.000,- til øvrige medlemmer. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall.	The remuneration to the nomination committee for the period from the ordinary general meeting 24 May 2012 up to the ordinary general meeting 29 May 2013 was determined to be NOK 50,000 to the leader, NOK 25,000 to member Rabbe Lund and NOK 14,000 to the other members. The proposal was adopted with required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes
11 Forslag til generalforsamlingen om å fornye styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer Styret redegjorde for forslaget om å gi styret fornyet fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer. Generalforsamlingen sluttet seg til forslaget og fattet følgende vedtak: a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 4 081 344 ved utstedelse av inntil 4 081 344 nye aksjer pålydende NOK 1,-. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret. b) Fullmakten skal 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.	11 Proposal to the General Meeting to grant authorisation to the Board of Directors to increase the share capital through issue of new shares The Chairman gave a briefing on the proposal to renew the Board's authorisation to increase the share capital by issuing new shares. The general meeting approved the proposal and resolved as follows: a) The Board is granted authority to increase the share capital by up to NOK 4,081,344 by issuing up to 4,081,344 new shares at each NOK 1. The subscription rate and other terms will be stipulated by the Board. b) 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. c) The shareholders' preference pursuant to the Joint Stock Public Companies Act section 10-4 may be deviated from.



north
energy

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

d) Fullmakten skal omfatte beslutning om fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5. e) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2014, senest til 30. juni 2014. Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall.	d) The power of attorney shall comprise resolution to merger, cf. the Joint Stock Public Companies Act section 13-5. e) The power of attorney will be in force until the ordinary general meeting in 2014, 30 June 2014 at the latest. The proposal was adopted with required majority.
**** <i>Da det ikke var flere saker til behandling, ble generalforsamlingen hevet klokken 13:25.</i>	**** <i>As there was no other business on the agenda, the general meeting was adjourned at 13:25.</i>

Alta, 29 mai 2013

 Styreleder: Johan Petter Barlindhaug	 Knut Aaneland	 Kirsti Knudsen
--	---	---

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010550056 NORTH ENERGY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.05.2013 12.00
Dagens dato:	29.05.2013

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

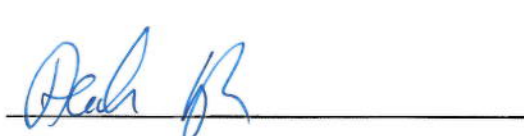
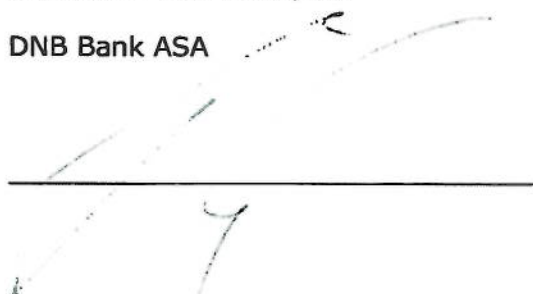
	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	40 813 448	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	40 813 448	
Representert ved egne aksjer	2 235 162	5,48 %
Representert ved forhåndsstemme	3 026 232	7,42 %
Sum Egne aksjer	5 261 394	12,89 %
Representert ved fullmakt	9 674 942	23,71 %
Representert ved stemmeinstruks	5 829 551	14,28 %
Sum fullmakter	15 504 493	37,99 %
Totalt representert stemmeberettiget	20 765 887	50,88 %
Totalt representert av AK	20 765 887	50,88 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA



Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASAISIN: NO0010550056 NORTH ENERGY ASA

Generalforsamlingsdato: 29.05.2013 12.00

Dagens dato: 29.05.2013

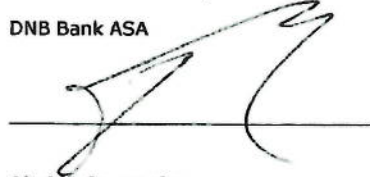
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 2 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 4 Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 5 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2012						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 7 Godkjenning av godtgjørelse til revisor						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 8 Styrevalg						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 9 Valg av valgkomité						
Ordinær	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 765 887	0	20 765 887	0	0	20 765 887
Sak 10 Fastsettelse av honorarer til valgkomité						
Ordinær	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887

Sak 11 Forslag til generalforsamlingen om å fornye styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av aksjer

Ordinær	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887
% avgitte stemmer	100,00 %	0,01 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	20 764 787	1 100	20 765 887	0	0	20 765 887

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

NORTH ENERGY ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	40 813 448	1,00	40 813 448,00	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