

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

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

Den 2. mars 2012 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i North Energy ASA i Kunnskapsparken, Alta.

Styreleder Johan Petter Barlindhaug åpnet møtet og det ble tatt opp fortegnelse over møtende aksjonærer. Totalt var 10,458,048 aksjer representert, tilsvarende 41,46% av den samlede aksjekapitalen. Antall fremmøtte aksjonærer og fullmektiger var 15.

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 og CFO Knut Sæberg tilstede.

Til behandling forelå:

**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. Arnt Øystein Andersen og Tore Wæraas ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden

Møteleder viste til innkalling datert 10. februar 2012 og spurte om noen hadde innvendinger til innkallingen. Det fremkom ingen innvendinger. Generalforsamlingen ble enstemmig vedtatt lovlig innkalt og den foreslåtte dagsorden ble enstemmig vedtatt.

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING IN
NORTH ENERGY ASA**

The extraordinary general meeting in North Energy ASA was held on 2 March 2012 at Kunnskapsparken, Alta.

The Chairman, Johan Petter Barlindhaug, opened the meeting and registered attending shareholders. In total 10,458,048 shares were present, which is equivalent to 41,46 % of the total share capital. Number of attending shareholders and proxies was 15.

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 and CFO Knut Sæberg were present.

On the agenda was:

**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. Arnt Øystein Andersen and Tore Wæraas were unanimously elected to cosign the minutes of the meeting.

**2 Approval of the notice of the meeting and
the agenda**

The Chairman referred to notice of the general meeting dated 10 February 2012, and asked if any had comments to the agenda. No comments were given. The notice of the meeting was unanimously approved, and the proposed agenda was unanimously approved.

3 Forslag om å utstede aksjer i en rettet emisjon

Styrets leder viste til børsmeldingen datert 10. februar 2012. Selskapet har hentet NOK 150 millioner og styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å godkjenne emisjonen og utstede aksjer. Generalforsamlingen fattet deretter med 10,447,810 stemmer for og 10,238 stemmer mot følgende beslutning:

"Selskapets aksjekapital skal forhøyes i tråd med allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

a) Aksjekapitalen skal forhøyes med NOK 15 000 000 ved å utstede 15 000 000 nye aksjer.

b) Aksjenes pålydende er NOK 1,00.

c) Tegningskursen er NOK 10 per aksje, hvorav NOK 9 per aksje er overkurs, med et totalt tegningsbeløp på NOK 150 000 000.

d) Tegning skal gjøres i eget tegningsdokument senest 5. mars 2012. Aksjene kan tegnes av DNB Markets eller Pareto Securities på vegne av investorene listet i vedlegg 1 til generalforsamlingsprotokollen.

e) Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i allmennaksjeloven blir fraveket.

f) Aksjevederlaget skal betales kontant innen 5. mars 2012 til særskilt emisjonskonto 1503.14.90372 i DNB.

g) De nye aksjene vil i alle henseender likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer gir aksjonærene fullstendige aksjonærrettigheter, inkludert utbytte, fra tidspunktet aksjene er registrert i Foretaksregisteret.

h) Vedtektenes endres slik at den nye aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er reflektert."

3 Proposal to issue shares in a private placement

The chairman referred to the Stock Exchange notice of 10 February 2012. The company has raised NOK 150 million and the board proposes that the general meeting approves the private placement and the issue of shares. The general meeting then with 10,447,810 votes for and 10,238 votes against passed the following resolution:

"The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-1 on the following conditions:

a) The share capital is increased with NOK 15 000 000 through an issue of 15 000 000 new shares.

b) The nominal value of the shares is NOK 1.00.

c) The share consideration is NOK 10 per share, of which NOK 9 per share is premium, with a total subscription amount of NOK 150 000 000.

d) Subscription shall be made on a separate subscription form no later than 5 March 2012. The shares may be subscribed by DNB Markets or Pareto Securities on behalf of the investors included in annex 1 to the minutes from the general meeting.

e) The pre-emptive right for subscription of shares for existing shareholders pursuant to the Public Limited Companies Act is set aside.

f) Payment for new shares shall be made in cash to a separate subscription account with no 1503.14.90372 at DNB within 5 March 2012.

g) The new shares entitle the shareholders to full shareholder rights, including dividends, from the time of the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

h) The articles of association are amended to reflect the share capital and total number of

shares after the share capital increase."

4 Forslag om å tilby og utstede aksjer i en reparasjonsemisjon

Styrets leder viste til børsmeldingen datert 10. februar 2012. Selskapet har hentet NOK 150 millioner og styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å gjennomføre en reparasjonsemisjon. Generalforsamlingen fattet deretter med 10,447,810 stemmer for og 10,238 stemmer mot følgende beslutning:

"Selskapets aksjekapital skal forhøyes i tråd med allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen skal forhøyes med minimum NOK 1 og maksimalt NOK 1 500 000 ved utstedelse av minimum 1 aksje og maksimalt 1 500 000 aksjer.*
- b) Aksjenes pålydende er NOK 1.00 per aksje.*
- c) Tegningskursen er NOK 10 per aksje, hvorav NOK 9 per aksje er overkurs, med et totalt tegningsbeløp på minimum NOK 10 og maksimalt NOK 15 000 000.*
- d) Selskapets aksjonærer per 9. februar 2012, som ikke eier flere enn 50 000 aksjer, ikke deltok i den rettede emisjonen og ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor tilbudet om reparasjonsemisjon ikke kan lovlig fremmes, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, ville kreve registrering eller tilsvarende, kan tegne seg i emisjonen. Fortrinnsrettene til tegning for eksisterende aksjonærer i allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.*

Tegning som overskrider tegning basert på prinsippene om fortrinnsrett er tillatt for aksjonærer som har rett til å delta i emisjonen. Styret vil tildele aksjer basert på følgende prinsipper:

- i. Aksjer vil bli tildelt basert på fortrinnsrett basert på aksjonærens beholdning per 9. februar 2012; og*
- ii. I det tilfelle ikke alle fortrinnsrettene benyttes og tilbudet er overtegnet, vil innehavere av fortrinnsretter som har tegnet for flere aksjer enn de har retter til, ha fortrinnsrett til de ikke*

4 Proposal to offer and issue shares in a repair offering

The chairman referred to the Stock Exchange notice of 10 February 2012. The company has raised NOK 150 million and the board proposes that the general meeting approves repair issue. The general meeting then with 10,447,810 votes for and 10,238 votes against passed the following resolution:

"The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-1 on the following conditions:

- a) The share capital is increased by minimum NOK 1 and maximum NOK 1 500 000 by issue of minimum 1 share and maximum 1 500 000 shares.*
- b) The nominal value is NOK 1.00 per share.*
- c) The subscription price shall be NOK 10 per share, of which NOK 9 per share is premium, with a total subscription amount of minimum NOK 10 and maximum NOK 15 000 000.*
- d) The Company's shareholders per 9 February 2012, except holders of more than 50,000 shares, shareholders who participated in the Private Placement, and shareholders resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, of jurisdictions other than Norway, would require any filing, registration or similar action, may subscribe in the offering. Shareholders' pre-emptive rights to subscribe for the new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 are set aside. Subscription above the level following from the principles of preferential right is permitted for shareholders who are eligible to participate in the offering. The board will allocate shares based on the following allocation criteria:*
 - i. Shares shall be allocated on the basis of the shareholder's preferential rights per shareholding per 9 February 2012; and*
 - ii. In the event that not all preferential*

tegnede aksjer iht. prinsippene i allmennaksjelovens paragraf 10-4 (3).

Ikke-omsettelige tegningsretter vil bli utstedt.

e) Tegningsperioden skal være fra 6. til 19. mars 2012.

f) Ved tegning må hver tegner, gjennom signatur på tegningsblanketten, gi DNB Bank ASA og Pareto Securities AS ("Tilretteleggerne") en engangsfullmakt til å debitere en oppgitt norsk bankkonto for et beløp tilsvarende antall tildelte aksjer multiplisert med tegningskursen NOK 10. Etter tildeling vil Tilretteleggerne debitere den oppgitte bankkonto med et beløp tilsvarende antall tildelte aksjer multiplisert med tegningskursen. Kontoen vil bli debitert på eller omtrent 22. mars 2012. Tegnere som ikke har en norsk bankkonto eller er på annen måte ikke kan gi slik engangsfullmakt må kontakte Tilretteleggerne for å sørge for betaling på annen måte. Slik betaling må foretas senest 22. mars 2012.

Styret fastsetter betalingsvilkår. Betaling for de nye aksjene skal gjøres kontant i alle tilfelle ikke senere enn 1. april 2012 til en særskilt emisjonskonto med kontonummer 1503.14.90372 i DNB.

g) Aksjene gir fulle aksjonærrettigheter for aksjonærene, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet aksjene er registrert i Foretaksregisteret.

h) Vedtektenes endres slik at aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er reflektert."

rights are used and the offering is over-subscribed, holders of preferential rights who have subscribed for more shares than such rights, shall have preferential rights to allocation of unsubscribed shares in accordance with the principles of Section 10-4 (3) of the Norwegian Public Companies Act.

Non-transferable subscription rights will be issued.

e) The subscription period shall be from 6 March until 19 March 2012.

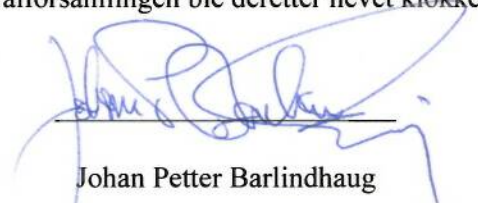
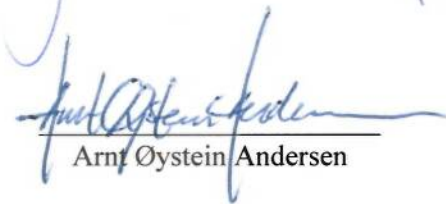
f) When subscribing for shares, each subscriber must, through its signature on the subscription form give DNB Bank ASA and Pareto Securities AS (the "Managers") a one-time authority to debit a stated Norwegian bank account for an amount equal to the number of shares subscribed multiplied with the subscription price of NOK 10. Upon allocation, the Managers will debit the stated bank account for an amount equal to the number of shares allocated to the subscriber multiplied with the subscription price. The account will be debited on or about 22 March 2012. Subscribers who do not have a bank account in Norway or is otherwise unable to grant such authorisation must contact the Managers to arrange for payment by other means as the Managers may instruct. Such payment must be made no later than 22 March 2012.

g) The new shares entitle the shareholders to full shareholder rights, including dividends, from the time of the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

h) The articles of association are amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase."

* * * *

Generalforsamlingen ble deretter hevet klokken 1425.


Johan Petter Barlindhaug
Arnt Øystein Andersen
Tore Wæraas

Protokoll for generalforsamling NORTH ENERGY ASA

ISIN: NO0010550056 NORTH ENERGY ASA
 Generalforsamlingsdato: 02.03.2012 14.00
 Dagens dato: 02.03.2012

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og 2 aksjonærer til å undertegne møteprotokollen						
Ordinær	10 458 048	0	10 458 048	0	0	10 458 048
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	10 458 048	0	10 458 048	0	0	10 458 048
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	10 458 048	0	10 458 048	0	0	10 458 048
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	10 458 048	0	10 458 048	0	0	10 458 048
Sak 3 Forslag om å utstede aksjer i rettet emisjon						
Ordinær	10 447 810	10 238	10 458 048	0	0	10 458 048
% avgitte stemmer	99,90 %	0,10 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,90 %	0,10 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	10 447 810	10 238	10 458 048	0	0	10 458 048
Sak 4 Forslag om å tilby og utstede aksjer i en reparasjonsemisjon						
Ordinær	10 447 810	10 238	10 458 048	0	0	10 458 048
% avgitte stemmer	99,90 %	0,10 %		0,00 %	0,00 %	
% representert AK	99,90 %	0,10 %	100,00 %	0,00 %		
Totalt	10 447 810	10 238	10 458 048	0	0	10 458 048

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

NORTH ENERGY ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	25 224 393	1,00	25 224 393,00	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

Møteliste Oppmøtt NORTH ENERGY ASA 02.03.2012

Refnr	Fornavn	Firma-/Etternavn	Repr. ved	Aktør	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.
42		ORIGO CAPITAL AS	Harriet Hagan	Aksjonær	1 343 569	0	1 343 569	5,33 %	12,82 %	12,85 %
117		NINERIK AS	Erik Karlstrøm	Aksjonær	516 735	0	516 735	2,05 %	4,93 %	4,94 %
398	ERIK	KARLSTRØM		Aksjonær	126 245	0	126 245	0,50 %	1,21 %	1,21 %
679		SINUHE AS	Harald Karlstrøm	Aksjonær	50 000	0	50 000	0,20 %	0,48 %	0,48 %
695		ALTA INVEST AS	Jar Vian	Aksjonær	42 235	0	42 235	0,17 %	0,40 %	0,40 %
810	ASTRID ELISABETH KARINA MARTINSEN	TUGWELL		Aksjonær	39 427	0	39 427	0,16 %	0,38 %	0,38 %
950		AMIE AS	Harriet Hagan	Aksjonær	25 000	0	25 000	0,10 %	0,24 %	0,24 %
1388	TORLEIF	JOHANSEN		Aksjonær	15 000	0	15 000	0,06 %	0,14 %	0,14 %
1891	MARION BENTE	HØGMO		Aksjonær	8 056	0	8 056	0,03 %	0,08 %	0,08 %
2105		Nordlys Regnskap As	Steinar Arild	Aksjonær	7 000	0	7 000	0,03 %	0,07 %	0,07 %
3087		PETROINVEST NORD AS	Harriet Hagan	Aksjonær	2 864	0	2 864	0,01 %	0,03 %	0,03 %
3998	ARNT ØYSTEIN	ANDERSEN		Aksjonær	1 750	0	1 750	0,01 %	0,02 %	0,02 %
5595	JULIE KATRINE	BERG		Aksjonær	747	0	747	0,00 %	0,01 %	0,01 %
12252		STYRETS LEDER		Fullmektig	0	3 590 464	3 590 464	14,23 %	34,26 %	34,33 %
13300	Odd	Harjo		Fullmektig	0	400 230	400 230	1,59 %	3,82 %	3,83 %