

NORSE ENERGY CORP. ASA

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Org. nr. 979 441 002

Den 29. mai 2012 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA ("**Selskapet**") i Shippingklubben, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo.

Generalforsamlingen var innkalt ved møteinnkalling fra styret den 8. mai 2012, og publisert på Oslo Børs nettsted for kunngjøringer samt Selskapets internettside den samme dato.

Følgende saker forelå til behandling:

1. Åpning av generalforsamlingen

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Cecilie Amdahl.

2. Fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjer representert ved fullmakt

En oversikt over aksjonærer og aksjer representert på generalforsamlingen fremgår av **Bilag 1**.

Til sammen var 268 463 898 aksjer representert, tilsvarende 24,71 % av aksjene og stemmene i Selskapet. aksjer, 22 254 818 aksjer tilsvarende 2,05 %, var representert ved eget oppmøte, og 246 209 080 aksjer, tilsvarende 22,66 % var representert ved fullmakt.

3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret har foreslått styrets leder, Cecilie Amdahl som møteleder. Knut Bergo ble foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Forslagene om møteleder og person til å medundertegne protokollen ble godkjent

**MINUTES FROM ORDINARY
GENERAL MEETING**

Business Reg. No. 979 441 002

On 29 May 2012 at 10:00 an ordinary general meeting in Norse Energy Corp. ASA (the "**Company**") was held at Shippingklubben, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo.

The meeting was convened by summon of the board of directors on 8 May 2012, and published at the Oslo Stock Exchange's website for announcements and the Company's website at the same date.

The following issues were on the Agenda:

1. Opening of the General Meeting

The meeting was opened by the chairman of the board, Cecilie Amdahl.

2. Registration of attending shareholders and shares represented by proxy

A summary of attending shareholders and shares represented by proxy is presented in **Appendix 1**.

In total were 268 463 898 shares represented, corresponding to 24.71 % of the shares and the votes in the Company. 22 254 818 shares, corresponding to 2.05 %, was represented by personal attendance, and 246 209 080 shares, corresponding to 22.66 %, was represented by proxy.

3. Election of chairperson and person to countersign the minutes

The board proposed the chairman of the board, Cecilie Amdahl to chair the meeting. Knut Bergo was proposed to countersign the minutes together with the chairman.

The proposals of chairman and person to countersign the minutes were approved with

med samtlige stemmer for, bortsett fra 1 069 800 aksjer som avstod fra å stemme.

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent med samtlige stemmer for, bortsett fra 1 069 800 aksjer som avstod fra å stemme.

5. Gjennomgang av selskapets virksomhet og godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for selskapet og og konsernet for 2011 herunder disponering av årets resultat og redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2011 for Norse Energy Corp. ASA og konsernet samt revisors beretning er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.norseenergy.no seneste en uke før generalforsamlingen avholdes

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne årsregnskapet for 2011 for Norse Energy Corp. ASA og konsernet, samt årsberetningen. Styrets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 medfølger årsberetningen.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 6000 aksjer som avstod fra å stemme.

6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a skal styret utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tatt inn i note 12 til konsernregnskapet i Selskapets årsrapport for 2011.

all votes in favour, except from 1 069 800 shares which abstained from voting.

4. Approval of the summons and the agenda

The summons and agenda were approved with all votes in favour, except from 1 069 800 shares which abstained from voting.

5. Review of the company's operations and approval of the annual accounts and directors' report of the company and the group for 2011, including allocation of the result of the year and report on business management according to the accounting act § 3-3 b

The Board of Directors' proposed consolidated annual accounts for 2011, the Board of Directors' report and the auditor's report is available at least one week prior to the meeting at www.norseenergy.no.

The General Meeting resolved to approve the 2011 annual accounts for Norse Energy Corp. ASA and the Group and the Board of Directors' report. The Board of Directors' statement regarding business management pursuant to Section 3-3 of the Norwegian Accounting Act has been included in the Board of Directors' report.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 6000 shares which abstained from voting.

6. Discussion of the board of directors' statement regarding salaries and other remuneration for senior management

Pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liabilities Act, the Board of Directors shall prepare a statement regarding the establishment of salaries and other remuneration for senior management. The statement has been included in note 12 to the Group's consolidated financial statements in the 2011 annual report.

Generalforsamlingen vedtok å gi sin tilslutning til styrets erklæring, samt godkjente styrets foreslåtte godtgjørelse knyttet til aksjebasert avlønning (Aksjeopsjonsprogram 2012).

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 87 687 000 som stemte mot og 1 069 800 aksjer som avstod fra å stemme.

7. Valg av medlemmer til styret

Styremedlem Bjarte Bruheim er på valg. Valgkomiteens forslag er at han gjenvelges for to år.

Generalforsamlingen vedtok å gjenvelge Bjarte Bruheim for to år.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 6000 som stemte mot og 290 652 aksjer som avstod fra å stemme.

8. Fastsettelse av honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet i tråd med styrets forslag vedtak om følgende kompensasjon for 2011:

Styrets leder: NOK 450 000

Styremedlemmer: NOK 350 000

Cecilie Amdahl og Bjarte Bruheim, som utgjør styrets kompensasjonsutvalg, skal motta ytterligere NOK 60 000 hver. Elin Karfjell, Øivind Risberg og Frank Picki, som utgjør styrets revisjonsutvalg, skal hver motta ytterligere NOK 80.000.

Valgkomiteens medlemmer ikke skal ha honorar for perioden.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 1 406 452 som stemte mot.

The General Meeting decided to support the Board of Directors' statement and to approve the Board of Directors' proposed share-based remuneration (the "Stock Option Program 2012").

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 87 687 000 shares which voted against and 1 069 800 which abstained from voting.

7. Election of members to the board of directors

Board member Bjarte Bruheim is up for election. The Nomination Committee's proposal is that he is reelected for a new two-year term.

The General Meeting resolved to reelect Bjarte Bruheim for 2 years.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 6000 shares which voted against and 290 652 which abstained from voting.

8. Determination of the remuneration of the members of the board of directors and the nomination committee

The General Meeting adopted in accordance with the proposal from the Board of Directors the following resolution on compensation for 2011:

Chairman of the Board: NOK 450,000

Board members: NOK 350,000

Cecilie Amdahl and Bjarte Bruheim, who are the members of the board's compensation committee, shall each receive an additional NOK 60 000. Elin Karfjell, Øivind Risberg and Frank Picki, who are the members of the audit committee, shall each receive an additional NOK 80.000.

The members of the Nomination Committee shall not receive compensation for the period.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 1 406 452 shares which voted against.

9. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne revisors honorar på NOK 660.000 for revisjon av Norse Energy Corp. ASA og USD 275.000 for Selskapets datterselskaper.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 40 000 som stemte mot og 296 652 aksjer som avstod fra å stemme.

10. Valg av medlemmer til valgkomiteén

Generalforsamlingen vedtok at Arve Nyhus velges som nytt medlem av valgkomiteén til erstatning for Erik Evjen hvoretter valgkomiteén består av Roar Aas, Petter Mannsverk Andresen og Arve Nyhus

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 296 652 aksjer som avstod fra å stemme.

11. Forslag om fullmakt til selskapets styre til å forhøye selskapets aksjekapital

Generalforsamlingen traff i tråd med styrets forslag følgende vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 200 millioner. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten erstatter alle andre fullmakter til kapitalforhøyelse og gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, dog senest til 30. juni 2013.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*

9. Approval of the remuneration of the Company's auditor

The General Meeting resolved to approve the auditor's fee of NOK 660,000 for auditing services to Norse Energy Corp. ASA and USD 275,000 for The Company's subsidiaries.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 40 000 shares which voted against and 296 652 which abstained from voting.

10. Election of members to the nomination committee

The general meeting resolved that Arve Nyhus shall replace Erik Evjen in the Nomination Committee, where after the Nomination Committee consist of Roar Aas, Petter Mannsverk Andresen and Arve Nyhus

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 296 652 shares which abstained from voting.

11. Proposal for authorization to the board of directors to increase the company's share capital

The General Meeting resolved as follows in accordance with the proposal from the Board of Directors:

- (i) *The board of directors is authorized pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 200 million. Subject to this aggregate amount, the authority may be used on more than one occasion.*
- (ii) *The authority shall replace all existing authorities to issue shares and shall remain in force until the annual General Meeting in 2013, but in no event later than 30 June 2013.*
- (iii) *The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.*

(iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

(iv) The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Public Limited Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in accordance with § 13-5 of the Public Limited Companies Act.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 23 451 487 som stemte mot og 290 652 aksjer som avstod fra å stemme.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 23 451 487 shares which voted against and 290 652 which abstained from voting.

12. Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte under nytt opsjonsprogram

Styret foreslår at opsjonsprogrammet for 2011 avvikles og erstattes av et nytt opsjonsprogram for 2012, der det tildeles opptil 110 millioner opsjoner med opparbeidelsestid 2 år ("vestingperiode") og innløsningsperiode på 3 år deretter. Det foreslås at opsjonene under opsjonsprogrammet for 2012 utstedes som frittstående tegningsretter.

12. Proposal for new warrants to employees under new option program

The Board of Directors proposes that the 2011 stock option program is cancelled and replaced by a new Stock Option Program 2012 for up to 110 million shares, with 2 year vesting period and 3 years subsequent exercise period. It is proposed that the options under the 2012 Stock Option Program are issued as warrants.

Generalforsamlingen sluttet seg til forslaget og traff vedtak i tråd med vedlegg 2.

The General Meeting approved the proposal and resolved in accordance with Appendix 2.

Vedtaket ble truffet med 187 081 325 aksjer for (tilsvarende 69,69 % av avgitte og representerte stemmer), mens 81 382 573 aksjer stemte mot (tilsvarende 30,31 % av avgitte og representerte stemmer). Forslaget ble således vedtatt.

The resolution was adopted with 187 081 325 shares in favor (comprising 69,69 % of votes cast and represented), whilst 81 382 573 shares voted against (comprising 30,31 % of votes cast and represented.) The proposal was thus adopted.

13. Forslag om formalisering av eksisterende opsjoner utstedt under opsjonsprogram for 2006 og 2008.

Selskapet har per i dag utestående opsjoner under opsjonsprogrammene for 2006 og 2008, med rett til å tegne opptil 10 810 000 aksjer til tegningskurser som varierer fra NOK 1,03 til NOK 2,86 per aksjer og tegningsperioder 2010-2016. Opsjonene er i dag dypt "out of money" og av liten verdi. Opsjonene har tidligere vært dekket av 2-årige fullmakter til styret til å utstede aksjer. Styret foreslår at disse nå formaliseres som frittstående tegningsretter på grunn av sin lengre

13. Proposal on formalization of existing options issued under the 2006 and 2008 stock option program

There is currently outstanding options to subscribe for up to 10 810 000 shares under options issued under the 2006 and 2008 programs, with exercise price ranging from NOK 1.03 to NOK 2.86 per share and exercise periods 2010-2016. These options are way "out of money" and of minor value. These options have previously been backed by 2-year proxies to the board to issue new shares upon exercise. The board proposes that these options are now formalized as warrants due to their longer duration, on terms unchanged.

løpetid, på uendrede vilkår.

Generalforsamlingen sluttet seg til forslagene og traff slikt vedtak som følger av vedlegg 3.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 1 178 339 aksjer som stemte mot og 21 518 500 aksjer som avstod fra å stemme.

14. Forslag om vedtakelse av vedtektsendring ved spleis av aksjer

Det er et krav etter regelverket for selskaper notert på Oslo Børs, at kursverdien per aksje overstiger NOK 1. I generalforsamlingen 30. mars 2012 fattet generalforsamlingen vedtak om ny spleis av aksjer 10-1 for implementering i april 2012. Dette vedtaket ble ikke iverksatt som følge av utsatt oppgjør av Herkimer-transaksjonen.

Generalforsamlingen fattet det vedtak som spleis 10-1 følger av vedlegg 4.

Vedtaket ble truffet med samtlige stemmer for, bortsett fra 6000 som stemte mot og 1 360 452 aksjer som avstod fra å stemme.

Ettersom det ikke var ytterligere saker på dagsorden, takket møteleder for oppmøtet og møtet ble hevet.

The General Meeting approved the proposals and adopted the resolution in Appendix 3.

The resolution was adopted with all votes in favor, except from 1 178 339 shares which voted against and 21 518 500 shares which abstained from voting.

14. Proposal for amendment of articles of association by consolidation of shares

The rules of Oslo Stock Exchange require a minimum listing price of NOK 1 per share. In the General Meeting 30 March 2011 resolved on a consolidation of shares (reverse split) 10-1 to be implemented in April 2012. This resolution was not implemented due to the delay on the closing of the Herkimer transaction.

The general meeting resolved on a reverse split 10-1 in accordance with Appendix 4.

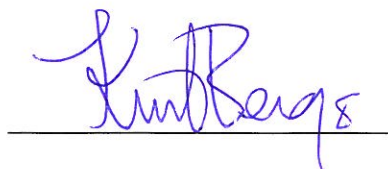
The resolution was adopted with all votes in favor, except from 6000 shares which voted against and 1 360 452 which abstained from voting.

As there were no further matters on the Agenda, the chairman of the meeting thanked the attending shareholders for their participation, and the general meeting was adjourned.

Oslo, 29. mai 2012



Cecilie Amdahl



Knut Bergo

Bilag:

1. Aksjonærer og aksjer representert på generalforsamlingen
2. Vedtak under sak 12
3. Vedtak under sak 13
4. Vedtak under sak 14

Appendices:

1. Shareholders and shares represented by proxy
2. Resolution on item 12
3. Resolution on item 13
4. Resolution on item 14



APPENDICES TO THE PROTOCOL FOR THE ORDINARY GENERAL MEETING

IN NORSE ENERGY CORP ASA ON 29 MAY 2012

VEDLEGG/APPENDIX 2

Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte under nytt opsjonsprogram

1. Selskapet skal utstede til sammen 11.000.000 frittstående tegningsretter i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 11 III.
2. Hver tegningsrett gir rett til å tegne ti – 10 - nye ordinære aksjer hver pålydende NOK 0,36883488. Etter implementering av vedtak om spleis i punkt 14, skal hver tegningsrett gi rett til å tegne en – 1- aksje med pålydende NOK 3,6883488.
3. De frittstående tegningsrettene skal tildeles ansatte i konsernet i tråd med selskapets opsjonsprogram for 2012. Tegning skal skje innen 1. juni 2012 på et eget tegningsformular.
4. Fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til tegning av frittstående tegningsretter etter asal. § 11-13 fravikes.
5. Det skal ikke ytes vederlag for tildelingen av frittstående tegningsretter.
6. Tegningskursen som skal betales per aksje ved utøvelse av fortrinnsrettene skal fastsettes av styret og tilsvare sluttprisen for selskapets aksjer på Oslo Børs for selskapets aksjer siste handelsdag før tegningsdato. Tegningsbeløpet skal gjøres opp med innskudd i penger.

Issuance of warrants to employees under new option program

1. The Company shall issue 11,000,000 warrants in accordance with the provisions of the Public Limited Companies Act Chapter 11 III.
2. Each subscription right shall give the right to subscribe for ten – 10 - new ordinary shares in the Company with nominal value NOK 0.36883488. Following the implementation of the reversed split in item 14, each warrant shall give right to subscribe for one – 1 – share with NOK 3.6883488 in par value.
3. The warrants shall be allocated to employees in accordance with the company's 20012 Stock Option Program. Subscription shall occur within 1 June 2012 on a separate subscription form.
4. The pre-emptive rights of the shareholders under § 11-13-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.
5. No consideration shall be paid for allocation of warrants.
6. The subscription price to be paid per share upon exercise of warrants shall be fixed by the board and reflect the closing price for the company's shares at the Oslo Stock Exchange the trading date preceding subscription date. The subscription price shall be settled against contributions in cash.

7. Retten til utøvelse av de frittstående tegningsrettene skal opparbeides ("vesting") over en periode på 2 år fra tildelingen som bestemt i selskapets Aksjeopsjonsprogram. De frittstående tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel til Selskapet i en periode på 3 år etter at rettene er ferdig opparbeidet, dog senest 29. mai 2017.

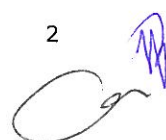
8. Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av de frittstående tegningsrettene gir rett til utbytte fra den dato den aktuelle kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

9. Ved forhøyelse eller nedsettelse av Selskapets aksjekapital, splitt eller sammenslåing av Selskapets aksjer, utstedelse av frittstående tegningsretter eller konvertible obligasjoner, fusjon eller fisjon av Selskapet eller utdelinger fra Selskapet skal de frittstående tegningsrettene justeres i henhold til Aksjeopsjonsprogrammet for Norse. Tegningsrettene gir ingen spesielle rettigheter ved avvikling eller omdanning av selskapet.

7. The warrants exercise rights are vested over 3 years from grant dates as further provided for in the Stock Option Program. The warrants may be exercised by written notice to the Company in the exercise period of 4 years from completed vesting, however at latest within 29 May 2017.

8. Shares to be issued as a result of the exercise of warrants shall carry rights to dividends from the date on which the relevant capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

9. In the event of any increase or reduction of the Company's share capital, any split or consolidation of the Company's shares, any issuance of warrants or convertible bonds, any merger or de-merger of the Company or any distribution from the Company, the warrants shall be adjusted in accordance with the Norse Option Program. The warrants shall not carry any special rights in the event of a liquidation or transformation of the Company.



Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte som formalisering av opsjoner utstedt under opsjonsprogrammet for 2006 og 2008

1. Selskapet skal utstede til sammen 1 081 000 frittstående tegningsretter i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 11 III.
2. Hver tegningsrett gir rett til å tegne ti – 10 - nye ordinære aksjer hver pålydende NOK 0,36883488. Etter implementering av vedtak om spleis i punkt 14, skal hver tegningsrett gi rett til å tegne en – 1- aksje med pålydende NOK 3,6883488.
3. De frittstående tegningsrettene skal tildeles ansatte i konsernet som innehar opsjoner under selskapets opsjonsprogram for 2006 og 2008. De frittstående tegningsrettene skal utstedes i samme antall og på samme vilkår for hver enkelt ansatt som det som følger av de eksisterende opsjonene, og erstatte disse. Tegning skal skje innen 1. juni 2012 på et eget tegningsformular.
4. Fortrinnsretten for eksisterende aksjonærer til tegning av frittstående tegningsretter etter asal. § 11-13 fravikes.
5. Det skal ikke ytes vederlag for tildelingen av frittstående tegningsretter.
6. Tegningskursen som skal betales per aksje ved utøvelse av fortrinnsrettene skal tilsvare innløsningskursen for opsjonene under 2006 og 2008 programmet. Tegningsbeløpet skal gjøres opp med innskudd i penger.
7. Retten til utøvelse av de frittstående tegningsrettene opparbeides ("vesting") som bestemt i selskapets Aksjeopsjonsprogram for 2006 og 2008 respektive. De frittstående tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel til Selskapet i

Issuance of warrants to employees to formalize options issued under the 2006 and 2008 option programs

1. The Company shall issue 1,081,000 warrants in accordance with the provisions of the Public Limited Companies Act Chapter 11 III.
2. Each subscription right shall give the right to subscribe for ten – 10 - new ordinary shares in the Company with nominal value NOK 0.36883488. Following the implementation of the reversed split in item 14, each warrant shall give right to subscribe for one – 1 – share with NOK 3.6883488 in par value.
3. The warrants shall be allocated to employees who are holders of options under the company's 2006 and 2008 Stock Option Programs. The warrants shall be issued in the same amount and on the same terms for each employee as under the current options, and replace said options. Subscription shall occur within 1 June 2012 on a separate subscription form.
4. The pre-emptive rights of the shareholders under § 11-13-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.
5. No consideration shall be paid for allocation of warrants.
6. The subscription price to be paid per share upon exercise of warrants shall be identical to the exercise price of the options held under the 2006 and 2008 programs. The subscription price shall be settled against contributions in cash.
8. The warrants exercise rights are vested as further provided for in the Stock Option Programs for 2006 and 2008 respectively. The warrants may be exercised by written notice to the Company in the exercise period specified for each warrant series

innløsningsperioden som gjelder for hver enkelt serie, dog senest 15. april 2016.

9. *Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av de frittstående tegningsrettene gir rett til utbytte fra den dato den aktuelle kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
10. *Ved forhøyelse eller nedsettelse av Selskapets aksjekapital, splitt eller sammenslåing av Selskapets aksjer, utstedelse av frittstående tegningsretter eller konvertible obligasjoner, fusjon eller fisjon av Selskapet eller utdelinger fra Selskapet skal de frittstående tegningsrettene justeres i henhold til Aksjeopsjonsprogrammet for Norse. Tegningsrettene gir ingen spesielle rettigheter ved avvikling eller omdanning av selskapet.*

however at latest within 15 April 2016.

8. Shares to be issued as a result of the exercise of warrants shall carry rights to dividends from the date on which the relevant capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

9. In the event of any increase or reduction of the Company's share capital, any split or consolidation of the Company's shares, any issuance of warrants or convertible bonds, any merger or de-merger of the Company or any distribution from the Company, the warrants shall be adjusted in accordance with the Norse Option Program. The warrants shall not carry any special rights in the event of a liquidation or transformation of the Company.



Sammenslåing av Selskapets aksjer

Styret foreslår en sammenslåing av aksjer hvor 10 eksisterende aksjer pålydende NOK 0,36883488 erstattes av én ny aksje med pålydende 3,6883488.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Det skal gjennomføres en sammenslåing av Selskapets aksjer hvorefter 10 eksisterende aksjer med pålydende 0,36883488 skal erstattes med én ny aksje med pålydende verdi NOK 3,6883488.*
- (ii) *Den enkelte aksjonærs rett til nye aksjer rundes opp til nærmeste hele antall aksjer. Selskapet aksepterer en reduksjon i antall nye egne aksjer. Selskapet vil motta tilsvarende det som er nødvendig for å foreta opprunding som nevnt i foregående setning.*
- (iii) *Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir antall aksjer og aksjenes pålydende verdi etter sammenslåingen, jf vedlegg.*
- (iv) *Vedtektsendringen skal iverksettes så snart som mulig.*

Reversed split of the Company's shares

The board of directors proposes a consolidation of the shares whereby 10 existing shares with par value NOK 0.36883488 will be replaced by one new share of par value NOK 3.6883488.

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:

- (i) *A consolidation of the Company's shares shall be carried out whereby 10 existing shares with nominal value NOK 0.368834881 each shall be replaced by 1 new share with par value NOK 3.68834881.*
- (ii) *The right of each shareholder to receive new shares shall be rounded up to the nearest number of whole shares. The Company consents to a reduction in the number of new shares received by the Company corresponding to what is necessary to effect the rounding-up described in the preceding sentence.*
- (iii) *Section 4 of the Articles of Association shall be amended so as to reflect the number of shares and the par value of the shares after the reverse split, cf. enclosure.*
- (iv) *The amendment to the Articles of Association shall be implemented as soon as possible.*

Vedtekter
For
Norse Energy Corp. ASA
(senest endret 29. mai 2012)

§1 Selskapets foretaksnavn

Selskapets navn skal være Norse Energy Corp. ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§2 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet skal bestå av leting, produksjon, transport og markedsføring av olje og naturgass og leting og/eller utvikling av andre energiformer, salg av energi samt enhver annen virksomhet som står i forbindelse med dette. Virksomheten skal kunne omfatte deltakelse i annen tilsvarende virksomhet gjennom egenkapitalinnskudd, lån og/eller garantistillelse.

§3 Forretningskommune

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§4 Aksjekapital og aksjer

Selskapets aksjekapital er på NOK 400 803 993,61 fordelt på 108 667 595 aksjer hver pålydende NOK 3.6883488 fullt innbetalt og lydende på navn¹.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§5 Styret

Styret består av 5-8 medlemmer.

§6 Signatur

Selskapets firma tegnes av styrets formann alene eller av to av de øvrige styremedlemmer i forening.

§7 Ordinær generalforsamling

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle følgende saker:

1. Fastsettelse av resultatregnskap og balansen, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
-
2. Valg av styre og revisor og fastsettelse av styrets og revisors honorar.
3. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens

¹ The board may issue a small amount of new share under its new proxy to ensure that there is no reduction in share capital upon consolidation.



krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen vederlagsfritt.

Påmelding til selskapets generalforsamlinger må være mottatt selskapet senest fem kalenderdager innen møtet avholdes.

§8 Nominasjonskomité

Selskapet skal ha en nominasjonskomité bestående av 2-3 medlemmer som velges av den ordinære generalforsamlingen for en periode på to år av gangen. Flertallet av nominasjons-komiteen skal være uavhengig av styret og den daglige ledelsen. Nominasjonskomiteen plikter å foreslå aksjonærkandidater til medlemmer av styret, samt å foreslå remunerasjon til styret. Den ordinære generalforsamlingen kan nærmere bestemme innholdet i nominasjonskomiteens prosedyrer.

§9 Øvrige bestemmelser

For øvrig gjelder i alle selskapets anliggender allmennaksjelovens bestemmelser.



Articles of Association
for
Norse Energy Corp. ASA
(latest amendment 29 May 2012)

§ 1 The name of the company

The name of the company shall be Norse Energy Corp. ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2 The business of the company

The company's business shall consist of exploration, production, transportation and marketing of oil and natural gas and exploration and/or development of other energy forms, sale of energy as well as other related activities. The business might also involve participation in other similar activities through contribution of equity, loans and/or guarantees.

§ 3 Registered office

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

§ 4 Share capital and shares

The share capital of the company is NOK 400 803 993.61 divided on 108 667 595² shares each with a nominal value of NOK 3,6883488 fully paid and payable to registered owner.

The company's shares shall be registered in the Norwegian Registry of Securities, Verdipapirsentralen (VPS).

§ 5 Board of directors

The board of directors consists of 5 to 8 members.

§ 6 Signature

The power to sign for the company is exercised by the chairman of the board alone or by two board members jointly.

§ 7 Annual general meeting

The following matters will be considered and decided by the annual general meeting:

² The board may issue a small amount of new share under its new proxy to ensure that there is no reduction in share capital upon consolidation



1. Approval of the profit and loss statement and balance sheet, including application of the profit for the year or coverage of the loss for the year.
2. Election of board of directors and auditor, and determination of their remuneration.
3. Other issues which pursuant to law or the articles of association are to be decided by the annual general meeting.

If documents that shall be considered at the general meeting are made available to the shareholders on the company's website, the Companies Act request to send these documents to shareholders does not apply. This shall also apply for documents that, pursuant to law or regulations, shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may nevertheless upon request to the company have the documents that shall be considered at the general meeting sent free of charge by mail. Registrations for the company's general meetings must be received at least five calendar days before the meeting is held.

§ 8 Nomination committee

The company shall have a nomination committee consisting of 2 to 3 members to be elected by the annual general meeting for a two year period. The majority of the nomination committee shall be independent of the board of directors and the day-to-day management. The nomination committee's duties are to propose to the general meeting shareholder elected candidates for election to the board of directors, and to propose remuneration to the board. The annual general meeting may adopt procedures for the nomination committee.

§ 9 Other regulations

In all other matters of the company, the Public Limited Liabilities Companies Act will apply.

