Protokoll For ekstraordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA

(organisasjonsnummer 979 441 002)

Avholdt 30. november 2006 i lokalene til advokatfirmaet Wikborg, Rein & Co på Kronprinsesse Mãrthas plass 1 i Oslo klokken 9:00.

I henhold til styrets innkalling den 14. november 2006 forelå slik

Dagsorden:

1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen ved Cecilie Grue Ruud og opptak av fortegnelse over fremmøtte aksjeeiere.
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjennelse av innkalling og forslag til dagsorden
4. Godkjennelse av utstedelse av resterende USD 25 millioner av obligasjonslånet vedtatt av generalforsamlingen 23. mai 2006 med 25 millioner tilhørende frittstående tegningsretter.

*****

1 ÅPNING AV DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLINGEN VED CECILIE GRUE RUUD OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER FREMMØTTE AKSJEEIERE

Advokat Cecilie Grue Ruud, åpnet etter fullmakt fra styret den ekstraordinære generalforsamlingen og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Petter Mannsverk Andresen møtte på vegne av selskapets styre.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 107 923 135 aksjer og til sammen 107 923 135 stemmer representert, hvilket utgjør 30,6 % av den totale aksjekapitalen.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Cecilie Grue Ruud ble enstemmig valgt til møteleder.

Petter Mannsverk Andresen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

4 GODKJENNELSE AV UTSTEDELSE AV RESTERENDE USD 25 MILLIONER AV OBLIGASJONSLÅNET VEDTATT AV GENERALFORSAMLINGEN 23. MAI 2006 MED 25 MILLIONER TILHØRENDE FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER

Cecilie Grue Ruud redegjorde for bakgrunnen for forslaget om aksjonærenes godkjennelse av utstedelse av resterende UDS 25 millioner av obligasjonslånet vedtatt på generalforsamlingen den 23. mai 2006, med 25 millioner tilhørende frittstående tegningsretter. Bakgrunnen for styrets forslag er at generalforsamlingen i Norse den 23. mai 2006 vedtok å utstede et obligasjonslån fra MUSD 40 – MUSD 75. Det ble besluttet å utstede inntil 75 millioner frittstående tegningsretter knyttet til obligasjonene uten ytterligere kostnad for tegnerne i obligasjonslånet. Både obligasjonene og de frittstående tegningsrettene skulle noteres og kunne omsettes hver for seg på Oslo Børs.

Den 13. juli 2007 ble det utstedt et lån på MUSD 50 med 50 millioner tilhørende frittstående tegningsretter. Obligasjonene ble notert under ticker kode NEC02 på Oslo Børs, mens de frittstående tegningsrettene ble notert under ticker NECJ.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak om utstedelse av resterende USD 25 millioner av obligasjonslånet med 25 millioner tilhørende tegningsretter på identiske betingelser med den utstedelse som skjedde den 13. juli 2006 i tre ytterligere transjer:

Transje 2:
Generalforsamlingen bekrefter tildeling av 8.000 obligasjoner pålydende USD 1.000 til Fearnley Fonds ASA til pari kurs pluss påløpt rente i henhold til låneavtalen. Obligasjonene skal registreres med ISIN NO 001 031750.6 og noteres på Oslo Børs under ticker kode NEC02 så snart som praktisk mulig etter avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen.

Hver utstedt obligasjon tildelt til Fearnley Fonds ASA gir rett til utstedelse av 1000 frittstående tegningsretter. Totalt utstedes 8 millioner frittstående tegningsretter til Fearnley Fonds ASA i relasjon til obligasjonene utstedt. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes således. Tegningsrettene tegnes i denne generalforsamlingsprotokollen av Anders Kapstad etter fullmakt fra Fearnley Fonds ASA. Det skal ikke betales særskilt vederlag for de frittstående tegningsrettene. Hver tegningsrett skal gi rett til utstedelse av en aksje. Tegningsrettene skal registreres med ISIN NO 001 031754.8 og noteres på Oslo Børs under ticker kode NECJ. Vederlag per aksje som utstedes i henhold til de frittstående tegningsrettene skal være NOK 6,10 per aksje. De frittstående tegningsrettene kan utøves når som helst senest innen utløpsdatoen for obligasjonslånet. Aksjene skal likestilles med selskapets utstedte aksjer og ha rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.

Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt eller –spleis, fondsemisjon, emisjon med fortrinnsrett for aksjonærene, beslutning om nedsetting av aksjekapitalen, fusjon, fisjon eller lignende, skal tegningskursen og/eller antallet aksjer tegningsretten gir rett til å tegne, justeres i samsvar med låneavtalen i obligasjonslånet, dog slik at justering ikke kan skje i strid med allmennaksjelovens ramme for det totale antall aksjer som kan utstedes på grunnlag av frittstående tegningsretter eller allmennaksjelovens forbud mot tegning til kurser under pålydende. I tilfellet oppløsning, fusjon, fisjon etter restrukturering av selskapet, vil rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier på slike vilkår som fremkommer av låneavtalen for obligasjonslånet.

Transje 3:
Generalforsamlingen bekrefter tildeling av 8.000 obligasjoner pålydende USD 1.000 til Fearnley Fonds ASA til pari kurs pluss påløpt rente i henhold til låneavtalen. Obligasjonene skal registreres med ISIN NO 001 031750.6 og noteres på Oslo Børs under ticker kode NEC02 så snart som praktisk mulig etter avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen.

Hver utstedt obligasjon tildelt til Fearnley Fonds ASA gir rett til utstedelse av 1000 frittstående tegningsretter. Totalt utstedes 8 millioner frittstående tegningsretter til Fearnley Fonds ASA i relasjon til obligasjonene utstedt. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes således. Tegningsrettene tegnes i denne generalforsamlingsprotokollen av Anders Kapstad etter fullmakt fra Fearnley Fonds ASA. Det skal ikke betales særskilt vederlag for de frittstående tegningsrettene. Hver tegningsrett skal gi rett til utstedelse av en aksje. Tegningsrettene skal registreres med ISIN NO 001 031754.8 og noteres på Oslo Børs under ticker kode NECJ. Vederlag per aksje som utstedes i henhold til de frittstående tegningsrettene skal være NOK 6,10 per aksje. De frittstående tegningsrettene kan utøves når som helst senest innen utløpsdatoen for obligasjonslånet.

Aksjene skal likestilles med selskapets utstedte aksjer og ha rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.

Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt eller –spleis, fondsemisjon, emisjon med fortrinnsrett for aksjonærene, beslutning om nedsetting av aksjekapitalen, fusjon, fisjon eller lignende, skal tegningskursen og/eller antallet aksjer tegningsretten gir rett til å tegne, justeres i samsvar med låneavtalen i obligasjonslånet, dog slik at justering ikke kan skje i strid med allmennaksjelovens ramme for det totale antall aksjer som kan utstedes på grunnlag av frittstående tegningsretter eller allmennaksjelovens forbud mot tegning til kurser under pålydende. I tilfellet oppløsning, fusjon, fisjon etter restrukturering av selskapet, vil rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier på slike vilkår som fremkommer av låneavtalen for obligasjonslånet.

Transje 4:
Styret gis rett til å utstede de resterende USD 9 millioner av obligasjonslånet registrert med ISIN NO 001 031750.6 som skal noteres på Oslo Børs under ticker NEC02 til inntil 10 navngitte tegnere slik styret beslutter i perioden 1. desember 2006 til 28. februar 2007. Utstedelse av resterende USD 9 millioner av obligasjonslånet skal skje ved utstedelse av inntil 9.000 obligasjoner hver pålydende USD 1.000 til en kurs som tilsvarer minst pari kurs pluss påløpt rente i henhold til låneavtalen eller slik høyere kurs som kan oppnås i en slik rettet emisjon. Hver obligasjon tegnet under obligasjonslånet skal gi rett til tegning av 1.000 frittstående tegningsretter i henhold til følgende:

Hver utstedt obligasjon under obligasjonslånet registrert med ISIN 001 031750.6 som utstedes i transje 4 gir rett til utstedelse av 1.000 frittstående tegningsretter. Totalt utstedes opp til 9 millioner frittstående tegningsretter til tegnerne i transje 4 i obligasjonslånet. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. Fristen for å tegne frittstående tegningsretter under transje 4 i obligasjonslånet følger fristen til å tegne obligasjoner. Det skal ikke betales særskilt vederlag for de frittstående tegningsrettene. Hver tegningsrett skal gi rett til utstedelse av én aksje. Tegningsrettene skal registreres med ISIN NO 031754.8 og noteres på Oslo Børs under ticker NECJ. Vederlag per aksje som utstedes i henhold til de frittstående tegningsrettene skal være NOK 6,10 per aksje. De frittstående tegningsrettene kan utøves når som helst senest innen utløpsdatoen for obligasjonslånet. Aksjene skal likestilles med selskapets utstedte aksjer og ha rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.

Ved eventuelle endringer i selskapets aksjekapital eller antall aksjer som følge av aksjesplitt eller –spleis, fondsemisjon, emisjon med fortrinnsrett for aksjonærene, beslutning om nedsetting av aksjekapitalen, fusjon, fisjon eller lignende, skal tegningskursen og/eller antallet aksjer tegningsretten gir rett til å tegne, justeres i samsvar med låneavtalen i obligasjonslånet, dog slik at justering ikke kan skje i strid med allmennaksjelovens ramme for det totale antall aksjer som kan utstedes på grunnlag av frittstående tegningsretter eller allmennaksjelovens forbud mot tegning til kurser under pålydende. I tilfellet oppløsning, fusjon, fisjon etter restrukturering av selskapet, vil rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier på slike vilkår som fremkommer av låneavtalen for obligasjonslånet."

Beslutningen var enstemmig.

Tegning av tegningsretter i henhold til vedtak

I henhold til generalforsamlingens beslutning om å utstede obligasjonslån med tilhørende frittstående tegningsretter i Transje 2 og Transje 3 som beskrevet over tegner Anders Kapstad etter fullmakt fra Fearnley Fonds ASA 8 millioner frittstående tegningsretter i Transje 2 og 8 millioner frittstående tegningsretter i Transje 3, totalt 16 millioner tegningsretter. Tegningsrettene utstedes i henhold til vedtaket i forbindelse med obligasjonslånet som beskrevet over og det skal ikke betales særskilt vederlag for de frittstående tegningsrettene.

Fearnley Fonds ASA

Anders Kapstad
Etter fullmakt fra Fearnley Fonds ASA

Generalforsamlingen ble hevet klokken 09:45.

Cecilie Grue Ruud

Petter Mannsverk Andresen