

Norse Energy Corp. ASA

Org. nr./Company registration no. 979441002

Innkalling til ordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA ("**Selskapet**") den 29. mai 2012 kl. 10:00 i Shippingklubben, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo.

Møtet vil bli åpnet av styrets leder Cecilie Amdahl.

Dagsorden:

1. **Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder**
2. **Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**
3. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
4. **Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
5. **Gjennomgang av Selskapets virksomhet og godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for selskapet 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 vil bli gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.norseenergy.no seneste en uke før generalforsamlingen avholdes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

Notice of Annual General Meeting

Notice is hereby served that the Annual General Meeting of Norse Energy Corp. ASA (the "**Company**") will be held on 29 2012 at 10:00 hours in Shippingklubben, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo.

The meeting will be opened by the Leader of the Board, Cecilie Amdahl.

Agenda:

1. **Opening of the meeting by the Leader of the Board of Directors**
2. **Present list of attending shareholders and proxies**
3. **Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**
4. **Approval of the summon and the agenda**
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 will be available at least one week prior to the meeting at www.norseenergy.no.

The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

"The General Meeting resolves 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."

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.

En oppdatert versjon med forslag til aksjeopsjonsordning for ledende ansatte vil bli gjort tilgjengelig senest en uke før generalforsamlingen

Det skal på generalforsamlingen avholdes en rådgivende avstemming om erklæringen, likevel slik at den del av erklæringen som gjelder aksjebasert avlønning er bindende.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Generalforsamlingen vedtar å gi sin tilslutning til styrets erklæring, samt å godkjenne styrets foreslåtte godtgjørelse knyttet til aksjebasert avlønning (Aksjeopsjonsprogram 2012)"

7. Valg av medlemmer til styret

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

8. Fastsettelse av honorar til styrets og valgkomiteens medlemmer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styret foreslår følgende kompensasjon til styrets medlemmer for perioden:

Styrets leder: NOK 450 000

6. Discussion of the Board of Directors' statement regarding salaries and other remuneration for leading employees

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 leading employees.

The statement has been included in note 12 to the Group's consolidated financial statements in the 2011 annual report.

An updated version with proposal for share option program for employees will become available at latest one week prior to the General Meeting.

A consultative vote regarding the statement will be held at the General Meeting, except for the part of the statement that concerns share-based remuneration, which is binding.

The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

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

7. Election of members to the Board of Directors

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

8. Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors and the Nomination Committee

The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

"The Board of Directors proposes the following compensation for the Board of Directors for the period:

Chairman of the Board: 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 Pici, som utgjør styrets revisjonsutvalg, skal hver motta ytterligere NOK 80.000.

Styret foreslår at valgkomiteens medlemmer ikke skal ha honorar for perioden.

9. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 660.000 for revisjon av Norse Energy Corp. ASA og USD 275.000 for Selskapets datterselskaper.

10. Valg av medlemmer til valgkomitéen

Det foreslås at Arve Nyhus velges som nytt medlem av valgkomitéen til erstatning for Erik Evjen hvoretter valgkomiteen vil bestå av Roar Aas, Petter Mannsverk Andresen og Arve Nyhus.

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

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter slikt vedtak som følger av vedlegg 3 til innkallingen.

12. Forslag om frittstående tegningsretter til ledende ansatte under nytt opsjonsprogram for 2012

Det eksisterende opsjonsprogrammet gir ikke lenger meningsfulle incentiver for de ansatte, og ingen opsjoner er blitt utstedt under 2011 programmet.

Styret foreslår at opsjonsprogrammet for 2011 avvikles og erstattes av et nytt opsjonsprogram for 2012, der det tildeles

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 Pici, who are the members of the audit committee, shall each receive an additional NOK 80.000.

The Board of Directors proposes that the members of the Nomination Committee shall not receive compensation for the period.

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

The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

The General Meeting approves 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.

10. Election of members to the Nomination Committee

It is proposed that Arve Nyhus replaces Erik Evjen in the Nomination Committee, where after the Nomination Committee will be Roar Aas, Petter Mannsverk Andresen and Arve Nyhus.

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

The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the resolution included in Appendix 3 to this notice.

12. Proposal for new warrants to employees under new option program for 2012

The current stock option programs provide no meaningful incentive to the employees, and no options have been issued under the 2011 program.

The Board of Directors proposes that the 2011 stock option program is cancelled and replaced by a new Stock Option

opsjoner for tegning av opptil 110 millioner aksjer (før spleis), med opparbeidelsestid 2 år ("vestingperiode") og innløsningsperiode på 3 år deretter.

Det foreslås at opsjonene under opsjonsprogrammet for 2012 utstedes som frittstående tegningsretter og at generalforsamlingen treffer vedtak i tråd med vedlegg 4 til innkallingen.

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

Selskapets ansatte har per i dag utestående opsjoner under opsjonsprogrammene for 2006 og 2008, med rett til å tegne opptil 10 568 333 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. Disse opsjonene har tidligere vært dekket av 2-årige fullmakter til styret til å utstede nye aksjer ved innløsning av opsjoner. Det foreslås at disse nå formaliseres som frittstående tegningsretter på grunn av sin lengre løpetid, på uendrede vilkår, se forslag i vedlegg 5.

14. Forslag om 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. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter nytt vedtak som følger av vedlegg 6 til innkallingen.

Norse Energy Corp. ASA har en aksjekapital på NOK 400 803 991,76 fordelt på 1 086 675 945 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,36883488.

Hver aksje gir rett til én stemme på

Program 2012 for up to 110 million shares (before reverse split), with 2 years vesting period and 3 years subsequent exercise period. It is proposed that the options under the 2012 Stock Option Program are issued as warrants and that the General Meeting adopts the resolution in Appendix 4 to this notice.

13. Proposal on formalization of existing options issued to employees under the 2006 and 2008 Stock Option Program

There is currently outstanding options for employees to subscribe for up to 10 568 333 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, see appendix 5.

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 Board of Directors proposes that the general meeting resolves on a reverse split 10-1 as described in Appendix 6 to this notice

Norse Energy Corp. ASA has a share capital of NOK 400 803 991.76 divided into 1 086 675 945 shares, each with par value NOK 0.36883488.

Each share carries one vote at the

Selskapets generalforsamlinger. Norse Energy Corp. ASA eier pr. dato for denne innkallingen 108 605 egne aksjer som ikke har stemmerett.

Aksjeeierne har følgende rettigheter i forbindelse med generalforsamlingen:

- Rett til å møte i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig.
- Talerett på generalforsamlingen.
- Rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett.
- Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.
- Rett til å få fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle.

Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen enten personlig eller via fullmektig må sende inn påmeldingsskjema (Vedlegg 1) til Selskapet slik at Selskapet har påmeldingen i hende senest 25. mai 2011. I henhold til vedtektenes § 7 kan aksjeeiere som ikke er påmeldt innen fristens utløp, nektes adgang til generalforsamlingen.

Dersom aksjene er registrert i VPS gjennom en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å delta i general-

Company's General Meetings. Norse Energy Corp. ASA as of today holds 108 605 treasury shares which do not have voting rights.

The shareholders have the following rights in respect of the General Meeting:

- The right to attend the General Meeting, either in person or by proxy.
- The right to speak at the General Meeting.
- The right to be accompanied by an advisor at the General Meeting and to give such advisor the right to speak.
- The right to require information from the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and Directors' report, (ii) items which have been presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial position, including information about activities in other companies in which the Company participates and other business to be transacted at the General Meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.
- The right to present alternatives to the board's proposals in respect of matters on the agenda at the General Meeting.

Shareholders who wish to attend the General Meeting either in person or by proxy must return the enclosed attendance form (Appendix 1) to the Company in time to be received by the Company no later than May 25, 2011. Pursuant to § 7 of the Articles of Association, shareholders who have not notified the Company of their attendance within this deadline may be refused access to the General Meeting.

If the shares are held through a nominee, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act Section 4-10, and the beneficial owner wishes to attend the

forsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må den reelle aksjeeieren fremlegge en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at vedkommende er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at vedkommende er den reelle eier.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmaktsskjema (vedlegg 2) kan benyttes.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internettside www.norseenergy.no.

I tråd med vedtektenes § 7 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapet på telefon: +47 22 01 05 22, eller ved å sende en forespørsel pr e-post til info@norseenergy.com.

General Meeting, whether in person or by proxy, the beneficial owner must present a confirmation in writing from the nominee that he/she is the beneficial owner of the shares as well as a written confirmation from the beneficial owner that he/she is the beneficial owner of the shares.

Shareholders may appoint a proxy to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided. The enclosed proxy form (Appendix 2) may be used.

This notice and the appendices are available on the Company's web pages www.norseenergy.no.

In accordance with § 7 of the Company's Articles of Association, the appendices to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to be sent the appendices by post free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him, such request can be addressed to the Company by way of telephone: +47 22 01 05 22 or by email to info@norseenergy.com.

Norse Energy Corp. ASA

Oslo, 8 mai/May 2012

Signature: _____

Name in block letters: Cecilie Amdahl

Styrets leder/Leader of the board of directors

Vedlegg:

1. Registreringsskjema
2. Fullmaktsskjema
3. Forslag til vedtak under punkt 11 på agendaen
4. Forslag til vedtak under punkt 12 på agendaen
5. Forslag til vedtak under punkt 13 på agendaen
6. Forslag til vedtak under punkt 14 på agendaen
7. Forslag til nye vedtekter

Appendices:

1. Registration form
2. Proxy
3. Proposed resolution under item 11 on the agenda
4. Proposed resolution under item 12 on the agenda
5. Proposed resolution under item 13 on the agenda
6. Proposed resolution under item 14 on the agenda
7. Proposed new Articles of Association

VEDLEGG/APPENDIX 1 Registration form

Registration for Annual General Meeting in Norse Energy Corp. ASA 2012

The undersigned confirm that I/we wish to participate in the Annual General Meeting in Norse Energy Corp. ASA on 29 May 2012.

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

If you are unable to meet yourself, you may give proxy to another person who will participate in your place or to the Chairman of the Annual General Meeting. Proxy form for authorising the Chairman is attached.

It is kindly asked that this registration form is filled out and sent to the Company in time to be received by the Company no later than May 22 2012. Pursuant to § 7 of the Articles of Association, shareholders who have not notified the Company of their attendance within this deadline may be refused access to the General Meeting.

*This registration form may be sent to
Norse Energy Corp. ASA co/
Nordea Bank Norge ASA
Issuer Service
Postbox 1166 Sentrum
0107 Oslo
Telefax +47 22 48 63 49*

Vedlegg 1 – Påmeldingsskjema – norsk versjon

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSE ENERGY CORP ASA 29. mai 2012

Undertegnede bekrefter med dette at jeg/vi vil delta på ordinær generalforsamling i Norse Energy Corp ASA 29. mai 2012.

Sted: _____ Dato: ____/____ 2012

Signatur: _____

Dersom du ikke har anledning til å møte selv, kan du gi fullmakt til en annen person som vil delta i ditt sted eller til møteleder. Fullmaktskjema for tildeling av fullmakt til møteleder er vedlagt.

Påmeldingsskjemaet bes vennligst fylles ut og sendes Selskapet slik at Selskapet har påmeldingen i hende senest 22. mai 2012. I henhold til vedtektenes § 7 kan aksjeeiere som ikke er påmeldt innen fristens utløp, nektes adgang til generalforsamlingen.

*Påmeldingsskjema kan sendes til
Norse Energy Corp. ASA v/
Nordea Bank Norge ASA
Issuer Service
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo
Telefaks +47 22 48 63 49*

PROXY TO THE CHAIRMAN OF THE MEETING

The undersigned shareholder is unable to attend in person and is therefore authorizing the Chairman of the Meeting, to attend and vote on my/our behalf at the Annual General Meeting of Norse Energy Corp. ASA on May 29 2012.

The proxy is bound. You must state how the authorised shall vote by stating for each matter on the agenda if the authorised shall vote for, blank or against the opener of the meeting's/ the Board's/the Nomination Committee's proposal as included in the notice by marking "X" in the blanks "FOR", "BLANK" or "AGAINST" in sections 1 to 14 in the schedule below.

If "X" is missing for one or more of the matters in the table below, this proxy is considered not to be given in this/these matter(s), with the consequence that the authorised will not vote in this/these matter(s).

Neither Norse Energy Corp. ASA nor the Chairman of the Meeting can be held liable or responsible for any loss resulting from error or delays in fax or postal service, or that the proxy in any other way is not received by the authorized in time. Norse Energy Corp. ASA and the Chairman of the Meeting cannot guarantee that votes will be casted in accordance with the proxy, and accept no liability or responsibility in connection with casting of votes in accordance with the proxy or as a result of votes not being casted.

I/we instruct the authorized to vote according to the following:

MATTER ON THE AGENDA	FOR	BLANK	AGAINST
1. Opening of the meeting			
2. Presenting of list of attending shareholders and proxies			
3. Election of chairman of the meeting and person to co-sign the minutes			
4. Approval of the summon and agenda			
5. Approval of the financial statements and Board of Directors' report			
6. The Board of Director's statement on remuneration to senior employees			
7. Election of member to the Board of Directors			
8. Determination of remuneration of the members of the Board of Directors and the Nomination Committee			
9. Approval of remuneration of the auditor			
10. Election of members to the Nomination Committee			
11. Proposal for authorization of the Board of Directors to increase the share capital			
12. Proposal for issue of warrants to employees under new option program for 2012			
13. Proposal to issue warrants to employees to formalize existing options issued under option program for 2006 and 2008.			
14. Proposal for amendment of Articles of Association by consolidation of shares			

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

*This proxy may be sent to
Norse Energy Corp. ASA co/
Nordea Bank Norge ASA
Issuer Service
Postbox 1166 Sentrum
0107 Oslo
Telefax +47 22 48 63 49*

Vedlegg 2 – Fullmakt – norsk versjon

FULLMAKT TIL MØTELEDER

Undertegnede aksjeeier kan ikke møte selv og gir herved fullmakt til møteleder til å møte og avgi stemme på vegne av meg/oss på ordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA 29. mai 2012.

Fullmakten er bundet. Du/dere må angi hvordan fullmektigen skal stemme ved å angi for hver enkelt sak på dagsordenen om fullmektigen skal stemme for, avstå eller i mot møteåpners/styrets/valgkomiteens forslag som inntatt i innkallingen ved å sette "X" i rubrikkene "FOR", "AVSTÅR" eller "I MOT" i punktene 1 til 14 i tabellen nedenfor.

Dersom det mangler "X" for en eller flere av sakene i tabellen nedenfor, anses denne fullmakten ikke for å være gitt i denne/disse saken(e) med den konsekvens at fullmektigen ikke vil avgi stemme i denne/disse saken(e).

Verken Norse Energy Corp. ASA eller møteleder kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av feil eller forsinkelser i telefaks eller postgang, eller at fullmakten på annen måte ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Norse Energy Corp. ASA og møteleder kan ikke garantere at det vil bli avgitt stemme i henhold til fullmakten, og aksepterer intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten eller som følge av at stemme ikke blir avgitt.

Jeg/vi instruerer fullmektigen om å stemme på følgende måte:

SAK PÅ AGENDAEN	FOR	AVSTÅR	I MOT
1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder			
2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger			
3. Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen			
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden			
5. Godkjenning av årsregnskap med årsberetning			
6. Styrets redegjørelse for godtgjørelse til ansatte			
7. Valg av styremedlem			
8. Beslutning om godtgjørelse til styret og valgkomiteen			
9. Godkjenning av revisors godtgjørelse			
10. Valg av medlemmer til valgkomiteen			
11. Styrefullmakt til utstedelse av aksjer			
12. Forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte under nytt opsjonsprogram for 2012			
13. Forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte som formalisering av opsjoner utstedt under opsjonsprogram for 2006 og 2008			
14. Forslag om vedtektsendring ved sammenslåing av aksjer			

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2012

Signatur: _____

*Fullmaktskjema kan sendes til
Norse Energy Corp. ASA v/
Nordea Bank Norge ASA
Issuer Service
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo
Telefaks +47 22 48 63 49*

VEDLEGG/APPENDIX 3 Proposed resolution under item 11 on the agenda.

Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen (50%)	Authority to increase the share capital (50%)
(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.	(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) Fullmakten erstatter alle andre fullmakter til kapitalforhøyelse og gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, dog senest til 30. juni 2013.	(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) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.	(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.

VEDLEGG/APPENDIX 4 Proposed resolution under item 12 on the agenda.

Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte under nytt opsjonsprogram for 2012

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.*
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.*

Issuance of warrants to employees under new option program for 2012

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 the group in accordance with the company's 2012 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. *The warrants exercise rights are vested over 2 years from grant dates as further provided for in the company's Stock Option Program. The warrants may be exercised by written notice to the Company in the exercise period of 3 years from completed vesting, however at latest within 29 May 2017.*

- | | |
|---|---|
| <p>8. <i>Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av de frittstående tegningsrettene gir rett til utbytte fra den dato den aktuelle kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.</i></p> <p>9. <i>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 selskapets Aksjeopsjonsprogram. Tegningsrettene gir ingen spesielle rettigheter ved avvikling eller omdanning av selskapet.</i></p> | <p>8. <i>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.</i></p> <p>9. <i>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 company's Option Program. The warrants shall not carry any special rights in the event of a liquidation or transformation of the Company.</i></p> |
|---|---|

VEDLEGG/APPENDIX 4 Proposed resolution under item 13 on the agenda.

Utstedelse av frittstående tegningsretter til ansatte som formalisering av eksisterende opsjoner utstedt under opsjons-programmet for 2006 og 2008

1. *Selskapet skal utstede til sammen 1 056 833 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 utstedt under selskapets opsjonsprogram for 2006 og 2008. De frittstående tegningsrettene skal utstedes i samme antall og på samme vilkår til hver enkelt ansatt som det som følger av de eksisterende opsjonene, og erstatte disse opsjonene. 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 existing options issued under the 2006 and 2008 option programs

1. *The Company shall issue 1,056,833 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 issued 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 these 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 correspond to the exercise price of the current 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 applicable to each warrant series*

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

however at latest within 15 April 2016.

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.*

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. *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 Norge. Tegningsrettene gir ingen spesielle rettigheter ved avvikling eller omdanning av selskapet.*

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.*

VEDLEGG/APPENDIX 5 Proposed resolution under item 14 on the agenda.

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 6.*
- (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. appendix 6.*
- (iv) *The amendment to the Articles of Association shall be implemented as soon as possible.*

VEDLEGG 6: Foreslåtte vedtekter (norsk versjon)

Vedtekter For Norse Energy Corp. ASA (sist 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 nominasjonskomiteen 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.

APPENDIX 6: Proposed Articles of Association (English version)

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.