

Norse Energy Corp. ASA

Org. nr./Company registration no. 979441002

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA ("**Selskapet**") fredag den 30. mars 2012 kl. 11:00 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 Cecilie Amdahl**
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. **Forslag om fullmakt til Selskapets styre til å forhøye Selskapets aksjekapital (50 %)**

Selskapet har inngått en avtale med sine obligasjonseiere om en restrukturering som bl.a. innebærer at USD 21 millioner av obligasjonslånene byttes til nye konvertible obligasjoner, mens totalt USD 35 millioner skal tilbakebetales såfremt selskapet sikrer nødvendig finansiering gjennom aktivasalg, aksjeemisjoner eller annen finansiering. Styret ser det som vesentlig at selskapet i denne situasjonen har fleksibilitet med hensyn til å gjennomføre hensiktsmessige egenkapitaltransaksjoner. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter slikt vedtak som følger av vedlegg 3 til innkallingen, med sikte på å gi styret fullmakt til å gjennomføre aksjeemisjoner.

Notice of Extraordinary General Meeting

Notice is hereby served that an extraordinary general meeting of Norse Energy Corp. ASA (the "**Company**") will be held on Friday 30 March 2012 at 11:00 hours in Shippingklubben, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo.

The meeting will be opened by the Chairman of the Board of Directors Cecilie Amdahl.

Agenda:

1. **Opening of the meeting by the leader of the Board of Directors, Cecilie Amdahl**
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 summons and the agenda**
5. **Proposal for authorization to the board of directors to increase the Company's share capital (50%)**

The Company has agreed with its bondholders on a restructuring implying inter alia that USD 21 million of the bond loans is converted into new convertible bonds while USD 35 million is to be prepaid provided the company secures necessary financing through asset sales, equity issues or other financing. The Board of Directors is of the view that it is important for the Company in this context to have flexibility with respect to equity capital transactions. The Board of Directors proposes that the General Meeting adopts the resolution included in Appendix 3 to this notice, in order to provide the Board of Directors with proxy to carry out share issues.

6. Forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter til tegnere i nytt obligasjonslån (NEC06).

Restruktureringsavtalen med obligasjons-eierne innebærer at selskapet skal ta opp et nytt lån på USD 3.740.000 som skal benyttes til å innfri obligasjonslånet med betegnelsen NEC03. Det nye lånet skal ha en rente på LIBOR pluss 50 basispunkter, og vil bli betegnet NEC06. I tillegg skal tegneren i NEC06 motta frittstående tegningsretter med ett års løpetid som sikrer dem rett til å tegne 7,5 millioner nye aksjer i selskapet til tegningskurs NOK 0,28 per share. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter slikt vedtak som følger av vedlegg 4 til innkallingen.

7. Forslag om vedtakelse av vedtektsendring ved spleis av aksjer 10-1

Det er et krav etter regelverket for selskaper notert på Oslo Børs, at kursverdien per aksje overstiger NOK 1. I generalforsamlingen 22. november 2011 fattet generalforsamlingen vedtak om en nedsettelse av pålydende fra NOK 0,3688 til 0,01 per aksje etterfulgt av en spleis 50-1, slik at nytt pålydende ble NOK 0,50. Disse vedtakene lar seg ikke lenger gjennomføre etter at selskapets resultater for 2011 viser et betydelig tap, som medfører at det ikke lenger er dekning for den reduserte aksjekapitalen. Styret foreslår at det, for å ivareta kravet fra Oslo Børs, vedtas en ny spleis av aksjer 10-1 som nærmere beskrevet i vedlegg 5.

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

6. Proposal for issuance of warrants in connection with share issues and/or convertible loans

The restructuring agreement with the bondholders implies that the company shall acquire a new loan in the amount of USD 3,740,000 to finance repayment of the bond loan NEC03. The new loan shall carry an interest of LIBOR plus 50 basis points and will be referred to as NEC06. In addition the subscribers in NEC06 shall receive warrants with 1 year maturity to subscribe for 7.5 million new shares in the company at subscription price NOK 0.28 per share. The Board of Directors thus proposes that the General Meeting adopts the resolution included in Appendix 4 to this notice.

7. Proposal for amendment of Articles of Association by reverse split of shares

The rules of Oslo Stock Exchange require a minimum listing price of NOK 1 per share. In the General Meeting 22 November 2011 resolved on a reduction of par value from NOK 0.3688 to NOK 0.01 per share with a subsequent consolidation of shares (reverse split) 50-1. These resolutions can no longer be implemented as the company's result for 2011 entails a significant loss where after there is no longer cover for the reduced share capital. The Board of Directors proposes that the company in order to meet the requirement of the Oslo Stock Exchange resolves on a reverse split 10-1 as described in Appendix 5 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 Company's general meetings. Norse Energy Corp. ASA as of today holds 108,605 treasury shares which do not have

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 saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og 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.

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2010 samt senere kvartalsrapporter er tilgjengelig for aksjonærene på selskapets kontor, samt på selskapets hjemmeside.

Hendelser av vesentlig betydning for selskapet siden 31. desember 2010 er reflektert i kvartalsrapportene samt øvrige pressemeldinger fra selskapet, som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside og på Oslo Børs.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen enten personlig eller via fullmektig må sende inn påmeldingsskjema (Vedlegg 1) til Selskapet slik at Selskapet har påmeldingen i hende senest 25. mars 2012. I henhold til vedtektenes § 7 kan aksjeeiere som ikke er påmeldt innen

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 items which have been presented to the shareholders for decision and 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.

The company's annual accounts, annual report and auditor's report for 2010 are available for the shareholders at the Company's office and on the company's website, together with quarterly reports for subsequent quarters.

In the board's view, all events of material importance to the company since December 31, 2010 are reflected in the quarterly reports and the public announcements available at the company's web site and the Oslo Stock Exchange.

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 25 March 2012. Pursuant to § 7 of the

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 på generalforsamlingen, 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 også tilgjengelig på Selskapets internettside www.norseenergy.com.

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, ref. the Norwegian Public Limited Companies Act Section 4-10, and the beneficial owner wishes to attend the 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 also available on the Company's web pages www.norseenergy.com.

Norse Energy Corp. ASA

Oslo, 9 March 2012

Signature: _____

Cecilie Amdahl

Styrets leder/Leader of the Board of Directors

Vedlegg:

1. Registreringsskjema
2. Fullmaktsskjema
3. Forslag til vedtak under punkt 5 på agendaen
4. Forslag til vedtak under punkt 6 på agendaen
5. Forslag til vedtak under punkt 7 på agendaen (nye vedtekter etter spleis)

Appendices:

1. Registration form
2. Proxy form
3. Proposed resolution under item 5 on the agenda
4. Proposed resolution under item 6 on the agenda
5. Proposed resolution under item 7 on the agenda (new Articles of Association following reverse split)

APPENDIX 1 Registration form – English Version

Registration for Extraordinary General Meeting in Norse Energy Corp ASA on 30 March 2012

The undersigned confirm that I/we will participate in the Extraordinary General Meeting in Norse Energy Corp ASA on March 30, 2012.

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

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 Extraordinary 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 25 March 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 EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSE ENERGY CORP ASA 30. mars 2012

Undertegnede bekrefter med dette at jeg/vi vil delta på ekstraordinær generalforsamling i Norse Energy Corp ASA 30. mars 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 25. mars 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*

APPENDIX 2 Proxy - English Version

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 Extraordinary General Meeting of Norse Energy Corp. ASA on 30 March 2012.

The proxy is tied. You must state how the authorised shall vote by stating for each matter on the agenda if the authorised shall vote for, abstain 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 abstains "FOR", "ABSTAIN" or "AGAINST" in sections 1 to 7 in the table 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 cast 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	ABSTAIN	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. Proposal for authorization of the Board of Directors to increase the share capital (50%)			
6. Proposal for issuance of warrants in connection with NEC06			
7. Proposal for amendment of Articles of Association by reverse split of shares			

Place: _____ Date: ____ / ____ 2012

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 30. mars 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 7 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. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse (50%)			
6. Forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter i forbindelse med NEC06			
7. Forslag om endring av vedtektene gjennom aksjespleis			

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 5 on the agenda.

5. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

- (i) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 200.000.000. Innenfor den samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2012, dog senest til 30. juni 2012.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (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.*

5. Authority to increase the share capital

- (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 200,000,000. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.*
- (ii) *The authority shall remain in force until the ordinary general meeting in 2012, but in no event later than 30 June 2012.*
- (iii) *The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.*
- (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 6 on the agenda.

6. Utstedelse av frittstående tegningsretter i forbindelse med NEC06

1. Selskapet skal utstede 750.000 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 7, skal hver tegningsrett gi rett til å tegne en – 1- aksje med pålydende NOK 3,6883488.
3. De frittstående tegningsrettene skal tildeles investorer som tegner obligasjoner i et nytt lån på til sammen USD 3,74 millioner (NEC06) og som inngår avtale med selskapet om frittstående tegningsretter. 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 være NOK 0,28 per aksje før iverksettelse av spleis som nevnt i punkt 7, og NOK 2,80 per aksje etter iverksettelse av spleis. Tegningsbeløpet skal gjøres opp med innskudd i penger og/eller mot innskudd i andre eiendeler enn penger.
7. De frittstående tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel til Selskapet senest ett år etter utstedelsesdato.
8. Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av de frittstående tegnings-

6. Issuance of warrants in connection with NEC06

1. The Company shall issue 750,000 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 7, 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 investors subscribing bonds in a new loan of USD 3.74 million (NEC06) and enters into a warrant agreement with the Company. 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 NOK 0.28 per share prior to the reversed split referred to in item 7 and NOK 2.80 per share post implementation of reverse split. The subscription price shall be settled against contributions in cash and contributions other than in cash
7. The warrants may be exercised by written notice to the Company within one year of issue date.
8. Shares to be issued as a result of the exercise of warrants shall carry rights to

rettene gir rett til utbytte fra den dato den aktuelle kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

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 en egen avtale om de frittstående tegningsrettene. 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 warrant agreement. 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 7 on the agenda.

7. 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 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 7.*
- (iv) *Vedtektsendringen skal iverksettes så snart som mulig.*

7. 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 7.*
- (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 30. mars 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 årunderskudd.
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 krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som

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.

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.

APPENDIX 7: Proposed Articles of Association (English version)

Articles of Association for Norse Energy Corp. ASA (latest amendment 30 March 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, Verdpapirsentralen (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.