

8 May 2013

Dear shareholders,

I am writing to you on behalf of the Board of Directors (BoD) of Norse Energy Corp. ASA (Norse or the Company) to highlight the importance of the upcoming Extraordinary General Meeting (EGM) for the future of Norse.

The proposals for resolutions at the EGM will, if approved, be an important step towards the implementation of the restructuring as described in the stock exchange release of 25 April 2013 (the Restructuring). The Restructuring is the result of a lengthy process of financial distress for the Company, as disclosed on several occasions through the Company's financial presentations and stock exchange releases. To address the Company's financial situation, the BoD, together with management and with the assistance of financial advisers have since last summer sought to raise needed capital through a restructuring or through asset sales. The Company was not successful in raising such needed capital and following the ruling in the Bradford drilling litigation (as disclosed in the stock exchange release of 28 November 2012), the Company saw no alternatives to filing for bankruptcy protection for its US subsidiaries under the rules of Chapter 11 under the United States Bankruptcy Code (see stock exchange releases dated 6 and 8 December 2012). Furthermore, as disclosed in the stock exchange release dated 4 January 2013, the Company is also in default under its debt arrangements, inter alia due to failure to pay interest as it has fallen due.

The Restructuring is an agreement between the Company and other required stakeholders, subject to the fulfillment of certain conditions, such as inter alia the approval by the bondholders in the NEC Convertible Callable Bond Issue 2012/2015 at the bondholders' meeting to be held on 28 May and the EGM approval. The Company is in default under its debt arrangements. As a result, the Company has had very limited leverage in the negotiation of the terms of the Restructuring. The Restructuring involves several different elements that are interlinked, and it is not possible to amend parts without impacting others. The BoD believes that a renegotiation of the Restructuring is not possible as the Company is in immediate need to settle debt and get access to new liquidity. While the BoD appreciates that shareholders can take a different view, the BoD has taken the view that the terms of the Restructuring are the best terms achievable for the Company taken into account the position of the Company today.

Should the shareholders decide to vote against the Restructuring, the BoD will see no other alternative than to file for bankruptcy of Norse.

The BoD has suggested to award management warrants priced at NOK 0, 10. The majority of the warrants will be awarded executives who have agreed to defer salary and cash benefits by approximately 32 %. This was implemented early this year and long before the Restructuring was in place. In addition to aligning long term incentives with shareholders, it is important for shareholders to be aware that management is also placing new money at risk in support of shareholders.

The BoD would therefore like to stress the importance of this upcoming EGM, and urges all shareholders to attend or submit the proxy form included with the calling notice for the EGM.

Yours sincerely,


Cecilie Amdahl

Chairperson of the Board of Directors, Norse Energy Corp. ASA

NORSE ENERGY CORP. ASA

Org.nr. / Company registration no: 979 441 002

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA ("**Selskapet**") den 31. mai 2013 kl.11.00 i lokalene til Advokatfirma Schjødt, Ruseløkkveien 14, 0201 Oslo.

Møtet vil bli åpnet av styrets leder Cecilie Amdahl.

Følgende saker er på agendaen:

- 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**

Styret har foreslått at Cecilie Amdahl velges til møteleder og at en person som er tilstede velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

- 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 5. Forslag om nedsettelse av aksjekapitalen ved reduksjon av pålydende per aksje**

I forbindelse med den pågående restruktureringen i Selskapet ("**Restruktureringen**") og senere aksjeforhøyelser er det nødvendig å redusere aksjenes pålydende til NOK 0,075.

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Notice is hereby served that the Extraordinary General Meeting of Norse Energy Corp. ASA (the "**Company**") will be held on 31 May 2013 at 11 a.m. at the offices of lawfirm Schjødt, Ruseløkkveien 14, 0201 Oslo.

The meeting will be opened by the Chairperson of the Board of Directors (the "**Board**"), Cecilie Amdahl.

The following matters are on the agenda:

- 1. Opening of the meeting by the Chairperson of the Board, Cecilie Amdahl**
- 2. List of represented shareholders**
- 3. Election of chairperson of the meeting and person to co-sign the minutes**

The Board has proposed that Cecilie Amdahl is elected to chair the meeting and one person attending will be proposed to co-sign the minutes together with the chairperson.

- 4. Approval of the summons and the agenda**
- 5. Proposal for reduction in share capital by reduction of par value**

In connection with the ongoing restructuring of the Company (the "**Restructuring**") and later increases in the share capital it will be necessary to reduce the par value of the shares to NOK 0,075.

Styret foreslår således å redusere aksjenes pålydende ved en kapitalnedsettelse for dekking av udekket tap. Kapitalnedsettelsen foreslås basert på en revidert mellombalanse per 31. desember 2012. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som følger av <u>Vedlegg 3</u>. Kapitalnedsettelsen innebærer ingen utbetaling til aksjonærer, og påvirker ikke selskapets økonomiske situasjon. Etter styrets syn er det derfor ingen særlige forhold som behøves å tillegges vekt ved kapitalnedsettelsen. Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor. Styret forslår at den fremlagte mellombalanse godkjennes av generalforsamlingen. Mellombalansen sammen med revisjonsbekreftelse følger vedlagt sammen <u>Vedlegg 3</u>. 6. Emisjon ved motregning i renteforpliktelser Som ledd i gjennomføringen av Restruktureringen, foreslår styret at det foretas en aksjekapitalforhøyelse på NOK tilsvarende USD 1.050.000, til en tegningskurs på NOK 0,075 per aksje. Aksjene foreslås tegnet av Norsk Tillitsmann ASA på vegne av obligasjonseiere i obligasjonslån utstedt av det selskap som har etablert DIP finansieringen for Selskapets amerikanske datterselskap. Aksjeinnskuddet foreslås motregnet mot overdratte utestående renteforpliktelser. Ved omregning fra USD til NOK skal det legges til grunn en vekslingskurs på 5,8513. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter	Consequently, the Board proposes to reduce the par value by way of a capital reduction to cover uncovered losses. The capital reduction is proposed based on an audited interim balance sheet as at 31 December 2012. The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 3</u>. The capital reduction does not include any payment to shareholders and does not influence the economic situation of the Company. Thus, in the opinion of the Board, there are no particular circumstances which need to be considered in connection with the capital reduction. With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below. The Board proposes the interim balance is approved by the general meeting. The interim balance sheet together with an auditor confirmation is attached to <u>Appendix 3</u>. 6. Share issue against set-off in interest obligations As a part of the Restructuring, the Board proposes that the Company resolves a share capital increase of the NOK equivalent of USD 1,050,000, at the subscription price of NOK 0.075 per share. The shares are proposed subscribed by Norsk Tillitsmann ASA on behalf of the bondholders in the bond loan issued by the company which has established the DIP financing for the Company's US subsidiaries. The share contribution is proposed set-off of against assigned outstanding interest obligations. When converting from USD to NOK an exchange rate of 5,8513 shall be applied. The Board proposes that the general meeting
---	--

det vedtak som følger av <u>Vedlegg 4</u> .	approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 4</u> .
Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor.	In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below.
Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor.	With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below.
Eksisterende aksjonærer har ikke fortrinnsrett til aksjer som betales i annet enn penger.	Existing shareholders do not have preferential rights to subscribe for shares which are not paid in money.
Redegjørelse etter reglene i allmennaksjeloven § 2-6 vedlegges <u>Vedlegg 4</u> .	A statement in accordance with section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act is attached to <u>Appendix 4</u> .
7. Emisjon ved motregning og endring av konverteringskursen under obligasjonslåneavtale	7. Share issue against set-off and adjustment to the conversion price under bond loan
Det vises til obligasjonslåneavtale "5 per cent NEC Convertible Callable Bond Issue 2012/2015" inngått mellom Selskapet som utsteder og Norsk Tillitsmann ASA, på vegne av obligasjonseierne, og datert 28. mars 2012 ("Låneavtalen").	Reference is made to the bond loan agreement "5 per cent NEC Convertible Callable Bond Issue 2012/2015" entered into between the Company and Norsk Tillitsmann ASA, on behalf of the bondholders, and dated 28 March 2012 (the "Bond Agreement")
Som et ledd i gjennomføringen av Restruktureringen skal et NOK beløp tilsvarende USD 6 millioner konverteres til kurs NOK 0,25 per aksje. Ved omregning fra USD til NOK skal det legges til grunn en vekslingskurs på 5,8513. Dette innebærer at deler av obligasjonslånet konverteres til en lavere kurs enn avtalt i Låneavtalen.	As a part of the carrying out of the Restructuring, an amount of the NOK equivalent to USD 6 million shall be converted at a price of NOK 0.25 per share. When converting from USD to NOK an exchange rate of 5,8513 shall be applied. This means that parts of the bond loan are converted at a lower conversion rate than what follows from the Bond Agreement.
Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som følger av <u>Vedlegg 5</u> .	The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 5</u> .
Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til	In regard to circumstances which need to be considered in connection with the

redegjørelsen nedenfor. Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor. Eksisterende aksjonærer har ikke fortrinnsrett til aksjer som betales i annet enn penger. Redegjørelse etter reglene i allmennaksjeloven § 2-6 vedlegges <u>Vedlegg 5</u>. Videre skal et NOK beløp tilsvarende opp til USD 9 millioner bli konvertert til kurs NOK 0,25 per aksje dersom den foreslåtte fortrinnsrettsemisjonen ikke reiser opp til USD 10 millioner i ny egenkapital («Garantert Konvertering»), jf. punkt 11 for en nærmere beskrivelse. Det gjenværende beløp under låneavtalen etter at Garantert Konvertering er gjennomført skal kunne konverteres til kurs NOK 0,30 per aksjer. Som følge av dette må konverteringskursen justeres til lavere enn det som følger av Låneavtalen. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen godkjenner at konverteringskursen under Låneavtalen justeres til NOK 0,30 for det beløp under låneavtalen som er utestående etter gjennomføring av Garantert Konvertering eller konstatering av at Garantert Konvertering ikke vil være aktuelt. Forslag til vedtak: Styret foreslår at generalforsamlingen fatter et vedtak som fremgår av <u>Vedlegg 6</u>. 8. Emisjon ved motregning under aksjonærlån Det vises til følgende konvertible aksjonærlån utstedt av Selskapet («Konvertible Aksjonærlån»):	subscription of new shares it is referred to the statement below. With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below. Existing shareholders do not have preferential rights to subscribe for shares which are not paid in money. A statement in accordance with section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act is attached to <u>Appendix 5</u>. Further, a NOK amount equivalent of up to USD 9 million shall be converted at a price of NOK 0.25 per share if the proposed rights issue does not raise up to USD 10 million in new equity ("Guarantee Conversion"), cf. item 11 for a more detailed description. The remaining outstanding amount under the loan agreement after the Guarantee Conversion has been executed shall be convertible at a price of NOK 0.30 per share. Consequently, the conversion rate must be adjusted below what follows from the Bond Agreement. The Board thus proposes that the general meeting approves that the conversion rate under the Bond Agreement is adjusted to NOK 0.30 for the amount outstanding under the loan agreement after the completion of the Guarantee Conversion or it is established that the Guarantee Conversion will not be required. Proposed resolution: The Board proposes that the general meeting approves the resolution as set out in <u>Appendix 6</u>. 8. Share issue against set-off under shareholders loan Reference is made to the following convertible shareholder loans issued by the Company («Convertible Shareholder
--	--

(i) NOK 2,000,000 konvertibelt lån fra SAF Invest 13. august 2012; (ii) NOK 2,000,000 konvertibelt lån fra Jan Henry Farstad 16. august 2012; (iii) NOK 1,000,000 konvertibelt lån fra Tyrholm & Farstad AS 13. august 2012; (iv) NOK 1,500,000 konvertibelt lån fra MP Pensjon PK Invest AS 12. juli 2012; (v) NOK 1,500,000 konvertibelt lån fra Torben Halvorsen 11. juli 2012; (vi) NOK 1,500,000 konvertibelt lån fra Mabe Invest AS 10. juli 2012; og (vii) NOK 12,000,000 konvertibelt lån fra Megaron AS 6. juli 2012. Som ledd i gjennomføringen av Restrutkureringen foreslår styret at det foretas en aksjekapitalforhøyelse på NOK 21.500.000, til en tegningskurs på NOK 0,25 per aksje ved motregning av Konvertible Aksjonærlån. Aksjene foreslås tegnet av de respektive långiverne under Konvertible Aksjonærlån. Ovennevnte innbærer at det Konvertible Aksjonærlånet motregnes til en lavere kurs enn konverteringskursen under de respektive låneavtalene. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som følger av <u>Vedlegg 7</u>. Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor. Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor.	Loans»): (i) NOK 2,000,000 convertible loan from SAF Invest 13 August 2012; (ii) NOK 2,000,000 convertible loan from Jan Henry Farstad 16 August 2012; (iii) NOK 1,000,000 convertible loan from Tyrholm & Farstad AS 13 August 2012; (iv) NOK 1,500,000 convertible loan from MP Pensjon PK Invest AS 12 July 2012; (v) NOK 1,500,000 convertible loan from Torben Halvorsen 11 July 2012; (vi) NOK 1,500,000 convertible loan from Mabe Invest AS 10 July 2012; and (vii) NOK 12,000,000 convertible loan from Megaron AS 6 July 2012. As part of the carrying out of the Restructuring , the Board proposes that the Company resolves a share capital increase of NOK 21,500,000 at the subscription price of NOK 0.25 per share by set-off the outstanding amounts under the Convertible Shareholder Loans. The shares are proposed subscribed by the respective lenders under the Convertible Shareholder Loans. The above means that the Convertible Shareholders loan are set off at a lower conversation rate then what follows from the respective loan agreements. The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 7</u>. In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below. With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below.
--	---

Eksisterende aksjonærer har ikke fortrinnsrett til aksjer som betales i annet enn penger.

Redegjørelse etter reglene i allmennaksjeloven § 2-6 vedlegges Vedlegg 7.

9. Utstedelse av frittstående tegningsretter til ledelsen

Som et ledd i Restruktureringen og som en incentivordning for ledelsen og ansatte i Selskapet ("Ledelsen"), foreslår styret at det utstedes frittstående tegningsretter til Ledelsen.

Forslaget innebærer en utstedelse av 94,000,000 frittstående tegningsretter som hver gir retten til å tegne én ny aksje til en tegningspris på NOK 0,10.

Avtalen om tegningsrettene er vedlegg til Vedlegg 8.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner avtale om tegningsretter og fatter det vedtak som fremgår av Vedlegg 8.

Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor.

Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning er foreslått satt til side da tegningsrettene i samsvar med vilkårene for Restruktureringen skal tilbys Ledelsen.

10. Fortrinnsrettsemisjon

Som en del av Restruktureringen og for å styrke selskapets finansielle stilling, herunder

Existing shareholders do not have preferential rights to subscribe for shares which are not paid in money.

A statement in accordance with section 2-6 of the Norwegian Public Limited Companies Act is attached to Appendix 7.

9. Issuance of warrants to the Management

As a part of the Restructuring and as an incentives scheme for the management and employees of the Company (the "Management"), the Board proposes that warrants are issued to the Management.

The proposal involves an issue of 94,000,000 warrants each giving the right to subscribe one new share at the price of NOK 0.10.

The warrants agreement is attached to Appendix 8.

The Board proposes that the general meeting approves the warrants agreement and the proposed resolution as set out in Appendix 8.

In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below.

With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below.

Existing shareholders' preferential rights to subscribe are proposed set aside as the warrants in accordance with the terms of the Restructuring shall be offered to the Management.

10. Rights issue

As a part of the Restructuring and to strengthen the financial position of the

foreta nedbetaling av Selskapets obligasjonslån og dekke kostnader med Restruktureringen, foreslår styret at det gjennomføres en offentlig fortrinnsrettsemissjon. Dersom fortrinnsrettsemissjonen blir fulltegnet så vil brutto provenyet fra fortrinnsrettsemissjonen utgjøre NOK 58 513 000.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som fremgår av Vedlegg 9.

Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor.

Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor.

11. Emisjon ved motregning under obligasjonslåneavtale

Som et ledd i gjennomføringen av Restruktureringen har långiverne under Låneavtalen (definert i punkt 7) forpliktet seg til å konvertere et NOK beløp tilsvarende USD 9 millioner med fradrag for det beløp som tegnes under punkt 10 som overstiger NOK beløp tilsvarende USD 1 million, til en konverteringskurs på NOK 0,25 per aksje. Ved omregning fra USD til NOK skal det legges til grunn en vekslingskurs på 5,8513. Dette innebærer at deler av obligasjonslånet konverteres til en lavere kurs enn avtalt i Låneavtalen

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som følger av Vedlegg 10.

Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor.

Company, hereunder redeem the Company's bond loans and cover the costs of the Restructuring, the Board proposes that a public rights issue is carried out. If the public rights issue is fully subscribed the gross proceeds from the rights issue will be NOK 58 513 000.

The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in Appendix 9.

In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below.

With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below.

11. Share issue against set-off under bond loan

As a part of the carrying out of the Restructuring, the lenders under the Bond Agreement (defined in item 7) have undertaken an obligation to set-off the NOK equivalent to USD 9 million less any amount of gross proceeds subscribed in item 10 exceeding the NOK equivalent of USD 1 million, at a conversion rate of NOK 0.25 per share. When converting from USD to NOK an exchange rate of 5,8513 shall be applied. This means that parts of the bond loan are converted at a lower conversion rate than what follows from the Bond Agreement.

The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in Appendix 10.

In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below.

Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet vises det også til redegjørelsen nedenfor.	With respect to events following the last balance date which are of material significance to the Company it is also referred to the statement below.
Eksisterende aksjonærer har ikke fortrinnsrett til aksjer som betales i annet enn penger.	Existing shareholders do not have preferential rights to subscribe for shares which are not paid in money.
Redegjørelse etter reglene i allmennaksjeloven § 2-6 vedlegges <u>Vedlegg 10</u>.	A statement in accordance with section 2-6 of the the Norwegian Public Limited Companies Act is attached to <u>Appendix 10</u>.
12. Fullmakt til styret til å utstede konvertible lån	12. Authorisation to the Board to issue convertible loans
Styret mener det er viktig at Selskapet beholder fleksibilitet i forhold til å håndtere fremtidige kapitalbehov. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede konvertible lån. Den gjeldende fullmakten som ble godkjent av generalforsamlingen i juli 2012 går ut den 30. juni 2013.	The Board believes it is important that the Company has flexibility in addressing future capital needs. The Board thus proposes that the general meeting grants the Board an authorization to issue convertible loans. The current authorization which was approved by the general meeting in July 2012 expires on 30 June 2013.
Fortrinnsrett til tegning foreslås kan bli fraveket da Selskapet har behov for fleksibilitet i forbindelse med låneopptak.	Preferential rights to subscribe may be waived as the Company may have a need to flexibility in relation to issue of loans.
Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som fremgår av <u>Vedlegg 11</u>.	The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 11</u>.
Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor.	In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below.
Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor.	With respect to events occurred after the last balance date which are of material significance to the Company, it is also referred to the statement below.
13. Fullmakt til styret til å utstede nye aksjer	13. Authorisation to the Board to issue new shares
Styret mener det er viktig at Selskapet beholder fleksibilitet til å utstede nye aksjer. Det foreslås derfor at styret gis en fullmakt til å utstede nye aksjer. Det foreslås at styret gis	The Board believes it is important that the Company retains flexibility to issue new shares. Thus, it is proposed that the Board is given an authorization to issue new shares. It

fullmakt til å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett, da det gir styret fleksibilitet til å gjennomføre en rettet emisjon raskt. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter det vedtak som fremgår av <u>Vedlegg 12</u>. Forsåvidt gjelder forhold som må vektlegges når det gjelder tegning av aksjer vises det til redegjørelsen nedenfor. Når det gjelder hendelser etter siste balanse dag som er av vesentlig betydning for Selskapet, vises det også til redegjørelsen nedenfor. * * *	is proposed that the Board is authorized to deviate from existing shareholders' preferential rights, as the Board then will have the flexibility to conduct private placements quickly. The Board proposes that the general meeting approves the proposed resolution as set out in <u>Appendix 12</u>. In regard to circumstances which need to be considered in connection with the subscription of new shares it is referred to the statement below. With respect to events occurred after the last balance date which are of material significance to the Company, it is also referred to the statement below. * * *
Norse Energy Corp. ASA har en aksjekapital på NOK 130 401 114 fordelt på 108 667 595 aksjer, hver med pålydende verdi NOK 1,20. Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2011 er utlagt på Selskapets kontor til gjennomsyn. Når det gjelder tegning av aksjer må det vektlegges av tegning generelt er risikofylt og at tegneren kan risikere å miste hele investeringen. Særlig må det påpekes at Selskapet er i en vanskelig økonomisk situasjon og det i lengre tid er forhandlet om en refinansieringsløsning. Ingen garantier kan gis for at refinansieringen vil bli endelig gjennomført, eller for at en gjennomført refinansiering vil være tilstrekkelig for Selskapets behov. Tegning av aksjer i Selskapet vil derfor innebære særlig høy risiko for tegnerne. Etter siste balansedag har Selskapets	Norse Energy Corp. ASA has a share capital of NOK 130,401,114 divided into 108,667,595 shares, each with par value NOK 1.20. The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2011 is available at the Company's offices for inspection. When subscribing for shares it must be taken into consideration that subscription in general creates risks and that the subscriber may risk losing the entire investment. In particular, it should be noted that the Company is in a difficult financial situation and that it, for some period of time, has been in negotiations in order to achieve a refinancing solution. No guarantees can be given that the refinancing will be finally completed, or that a completed refinancing will be sufficient to cover the Company's needs. Subscription of shares in the Company will thus imply a significant high risk for the subscribers. Following the last balance sheet date of the

datterselskap solgt eiendeler i USA, Selskapet er i mislighold av sine forpliktelser under låneavtaler og det har i lengre tid vært ført forhandlinger for å unngå konkurs. Det vises til børsmeldinger utstedt av Selskapet og til finansielle rapporter utstedt av Selskapet. Det kan ikke gis noen garanti for at den foreslåtte refinansieringen vil bli endelig gjennomført, eller for at en gjennomført refinansiering vil være tilstrekkelig for Selskapets behov. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets generalforsamlinger. Norse Energy Corp. ASA eier pr. dato for denne innkallingen ingen egne aksjer. 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 rådgiver og gi en rådgiver talerett. • Rett til å kreve opplysninger av styrets medlemmer og administrerende direktør om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av års-regnskapet 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	Company, the Company's subsidiaries have sold assets in the USA, the Company is in default under its debt agreements and it has for some time been conducting negotiations in order to avoid bankruptcy. Reference is made to stock exchange releases made by the Company and to the financial reports issued by the Company. No guarantees can be given that the proposed refinancing will be finally completed, or that a completed refinancing will be sufficient to cover the Company's needs. Each share carries one vote at the Company's General Meetings. Norse Energy Corp. ASA as of today holds no treasury shares. 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 advisor at the General Meeting and to give one 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
---	--

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 26. mai 2013. 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 generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, må den reelle aksjeeieren enten overføre de VPS registrerte aksjene til en VPS-konto tilhørende den reelle eieren eller 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.

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 26 May 2013. 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 General Meeting, whether in person or by proxy, the beneficial owner must either transfer the VPS registered shares to an VPS account registered on the beneficial owner or 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.

VEDLEGG/APPENDIX 1 Registration form

Pin Code:

Ref.no:

Registration for Extraordinary General Meeting in Norse Energy Corp. ASA

The undersigned confirm that I/we wish to participate in the Annual General Meeting in Norse Energy Corp. ASA on 31 May 2013.

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2013

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 authorizing 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 26, 2013. 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

Pin kode:

Ref.nr.:

**PÅMELDING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORSE ENERGY
CORP ASA**

Undertegnede bekrefter med dette at jeg/vi vil delta på ordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA 31. mai 2013.

Jeg eier (antall) aksjer: _____

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2013

Navn: _____

Adresse: _____

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. Fullmaktsskjema for tildeling av fullmakt til møteleder er vedlagt. Påmeldingsskjemaet bes vennligst fylles ut og sendes Selskapet slik at Selskapet har påmeldingen i hende senest 26. mai 2013. 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*

Pin Code:

Ref.no:

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 May 31, 2013. 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 by marking "X" in the blanks "FOR", "BLANK" or "AGAINST" in sections 1 to 13 in the schedule below. If "X" is missing for one or more of the matters in the table below, the proxy will for the relevant matter(s) be deemed as an instruction to vote "FOR" the proposal(s) in the calling notice.

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.

MATTER ON THE AGENDA	FOR	BLANK	AGAINST
1. Opening of the meeting			
2. List of attending shareholders			
3. Election of chairperson and person to co-sign the minutes			
4. Approval of the summons and the agenda			
5. Proposal for share capital reduction			
6. Share issue against set-off in interest obligations			
7. Share issue against set-off and adjustment to the conversation price under the board loan			
8. Share isse against set-off under shareholders loan			
9. Issuance of warrants to the management			
10. Rights issue			
11. Share issue against set-off under bond loan			
12. Authoristation to the Board to issue convertible loans			
13. Authorisation to the board to issue new shares			

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2013

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

Pin kode:

Ref.nr.:

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 ekstraordinær generalforsamling i Norse Energy Corp. ASA 31. mai 2013. 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 ved å sette "X" i rubrikkene "FOR", "AVSTÅR" eller "I MOT" i punktene 1 til 13 i tabellen nedenfor. Dersom det mangler "X" for en eller flere av sakene i tabellen nedenfor, vil fullmakten for de aktuelle punkter anses som en stemmeinstruks om å stemme «FOR» forslaget i innkallingen.

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.

PUNKT PÅ AGENDA	FOR	BLANK	MOT
1. Åpning av generalforsamlingen			
2. Fortegnelse møtende aksjonærer			
3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen			
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden			
5. Forslag om nedsettelse av aksjekapitalen			
6. Emisjon ved motregning i renteforpliktelser			
7. Emisjon ved motregning og endring av konverteringskursen under obligasjonslån			
8. Emisjon ved motregning under aksjonærlån			
9. Frittstående tegningsretter			
10. Fortrinnsrettsemisjon			
11. Emisjon ved motregning under obligasjonslån			
12. Fullmakt konvertibelt lån			
13. Fullmakt nye aksjer			

Jeg eier (antall) aksjer: _____

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2013

Adresse: _____

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