



UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I

CRUDECORP ASA
(org.nr. 990 904 871)

Aksjonærene i Crudecorp ASA ("**Selskapet**") innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling

7. februar 2013 klokken 10:00
i Skagen 27, 5. etasje, 4006 Stavanger

Selskapets styre har foreslått følgende dagsorden:

- 1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamling ved daglig leder med fullmakt fra styret.**
- 2. Registrering av fremmøtte aksjonærer**
- 3. Valg av møteleder**
- 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 5. Valg av person til å signere protokollen sammen med møteleder**
- 6. Forslag om kapitalforhøyelse (reparasjonsemisjon)**

Selskapet besluttet på ekstraordinær generalforsamling 20. desember 2012 å foreta en rettet emisjon mot 10 av Selskapets største aksjonærer (den "Rettede emisjonen"). Aksjonærer som deltok i den Rettede emisjonen fremkommer av Vedlegg 1. Bakgrunnen for den Rettede emisjonen var i utgangspunktet å effektivere en letebrønn på Monterey formasjonen på Chico Martinez feltet. Det ble imidlertid etter hvert klart at selskapet ikke ville få borretillatelse i tide til å kunne benytte riggen som befant seg på feltet. Formålet ble derfor endret til å være generelle selskapsmessige formål og arbeidskapital.

Ettersom tidsaspektet for effektivisering av

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN

CRUDECORP ASA
(org.no. 990 904 871)

The shareholders in Crudecorp ASA (the "**Company**") are hereby given notice of an extraordinary general meeting to be held on

7 February 2013 at 10:00 hours
at Skagen 27, 5th floor 4006 Stavanger

The board of directors of the Company has proposed the following agenda:

- 1. Opening of the General Meeting by CEO with authorisation from the Board.**
- 2. Registration of attending shareholders**
- 3. Election of chairman of the General Meeting**
- 4. Approval of the notice and agenda**
- 5. Election of person to co-sign the minutes with the chairman of the General Meeting**
- 6. Proposal to increase the share capital (repair issue)**

At an extraordinary general meeting 20 December 2012, the Company decided to carry out a private placement, directed towards 10 of the Company's largest shareholders (the "Private Placement"). Shareholders who participated in the Private Placement are listed in Schedule 1 to these minutes. The reason for the Private Placement was originally to drill a prospect in the Monterey formation of Chico Martinez oilfield. However, it got increasingly certain that Crudecorp would not receive a drilling permit in time to drill the prospect with the rig which was currently available on the field. Thus, the purpose was changed to general company purposes and working capital.

Since the timing aspect for drilling the prospect



letebrønner har trukket ut, har ikke Selskapet et like presserende behov for kapital. Styret foreslår derfor for generalforsamlingen at det foretas en reparasjonsemisjon med utstedelse av maksimalt 350 000 aksjer á NOK 6,75, rettet mot de av Selskapets aksjonærer som er aksjonærer per 7. februar 2013, og som ikke tegnet seg i den Rettete emisjonen.

Grunnet formålet med den etterfølgende emisjonen, foreslår styret at aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

Styret har derfor besluttet å foreslå at den ekstraordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak om reparasjonsemisjon for å redusere utvanningseffekten av den Rettete emisjonen:

- 1. Selskapets aksjekapital skal økes med minimum NOK 0,02 og maksimum NOK 7 000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 350 000 nye aksjer.*
- 2. De nye aksjene skal hver ha pålydende NOK 0,02.*
- 3. Tegningskurs for de nye aksjene skal være NOK 6,75 pr aksje. Samlet tegningsbeløp for de nye aksjene blir minimum NOK 6,75 og maksimum NOK 2 362 500, hvorav minimum NOK 6,73 og maksimum NOK 2 355 500 tilføres Selskapets overkursfond.*
- 4. De nye aksjene kan bare tegnes av selskapets aksjonærer per 7. februar 2013 (slik disse fremkommer av Selskapets aksjonærregister i VPS T+3 dager deretter) som ikke deltok i den Rettete emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett i allmennaksjeloven § 10-4 blir således satt til side, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
- 5. Tegning skal skje på generalforsamlingen den 7. februar 2013. Tegning skal skje direkte i protokollen for generalforsamlingen som vedtar kapitalforhøyelsen. Tegningen kan skje ved fullmektig.*
- 6. Overtegning er tillatt, slik at aksjer som ikke*

has drawn out, the Company has less urgency in raising the capital. The Board will therefore propose to the General Meeting that a subsequent offering of a maximum of 350,000 shares at NOK 6.75 as in the private placement is directed towards the Company's shareholders which are shareholders as of 7 February 2013, and which did not participate in the Private Placement.

Due to the purpose of the repair issue, the Board proposes that the preferential right of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act should be waived.

Thus, the board has resolved to suggest that the extraordinary general meeting adopts the following resolution of a repair issue in order to reduce the dilutive effects of the Private Placement:

- 1. The Company's share capital shall be increased with minimum NOK 0.02 and maximum NOK 7,000 through issue of minimum 1 and maximum 350,000 new shares.*
- 2. The new shares shall each have nominal value of NOK 0.02.*
- 3. The subscription price for the new shares shall be NOK 6.75 per share. The aggregate subscription amount for the new shares is minimum NOK 6.75 and maximum NOK 2,362,500, of which minimum NOK 6.73 and maximum NOK 2,355,500 constitutes share premium.*
- 4. The new shares may only be subscribed by the Company's existing shareholders per 7 February 2013 (as recorded in the Company's shareholder register in the VPS T+3 days thereafter) who did not participate in the Private Placement. The preemptive rights of the shareholders in accordance with section 10-4 in the Norwegian Public Companies Act are thus set aside pursuant to section 10-5.*
- 5. Subscriptions shall be made during the general meeting 7 February 2013. The subscription shall be made in the minutes of the general meeting resolving the share capital increase. The subscription may be made by proxy.*
- 6. Oversubscription is allowed, so that the*



tegnes av enkelte aksjonærer i henhold til deres pro rata aksjebeholdning, skal fordeles på øvrige aksjonærer som har valgt å tegne seg for en større andel enn deres proratariske andel, basert på slike aksjonærers aksjebeholdning forut for tegningen.

7. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp i henhold til instruksjoner fra Selskapet, dog ikke i noe tilfelle senere enn 15. februar 2013.
8. Aksjene gir fulle rettigheter herunder rett til utbytte fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
9. Vedtektenes § 4 om Selskapets aksjekapital skal endres av styret i samsvar med den endelige størrelsen på kapitalforhøyelsen innenfor de rammer som er vedtatt ovenfor.

Fullmakt til å utføre nødvendig vedtektsendring er omfattet av vedtakets punkt 9.

shares which are not subscribed for by the shareholders in accordance with their pro rata holding of shares, shall be allocated to other shareholders who have oversubscribed, based on such oversubscriber's holding of shares prior to the subscription.

7. The subscription amount shall be paid in accordance with instructions by the Company, however no later than 15 February 2013.
8. The shares give rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.
9. Article 4 of the Articles of Association detailing the Company's share capital shall be amended by the Board of Directors reflecting the final amount of the capital increase within the limits resolved above.

Authorisation to make the necessary changes to the Company's articles of association is comprised by item 9 of the resolution.

For begivenheter som må tas i betraktning når det gjelder reparasjonsemisjonen vises det til den ovennevnte bakgrunnsinformasjonen, børsmeldinger datert 12. juli 2012 og 29. november 2012, og Selskapets kvartalsrapporter for 2012, alt tilgjengelig på newsweb.no. Med unntak for denne informasjonen har det ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet siden siste balansedag, 31. desember 2011.

Kopi av Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning (2011) er tilgjengelig på Selskapets kontor.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjonær har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

For events that must be taken into consideration in relation to the proposed repair issue, reference is made to the above-mentioned background information, stock exchange notices dated 12 July 2012 and 29 November 2012, and the Company's interim financial statement for 2012, all available at newsweb.no. Except for this information, no events of significance have occurred since the last accounting date, 31 December 2011.

Copies of the Company's last annual accounts, annual report and auditor report (2011) are made available in the Company's offices.

A shareholder has the right to put matters on the agenda of the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the General Meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.



En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.

Stemmer og stemmerett

Selskapet har per dato for denne innkallingen utstedt 93 373 901 aksjer og hver aksje har én stemme.

Påmelding og fullmakt

Innkallelsen er sendt aksjonærene per post og er gjort tilgjengelig på selskapets nettside www.crudecorp.no.

Aksjonærer kan møte ved fullmektig. Det anmodes om at skriftlig melding om dette sendes Crudecorp ASA innen 6. februar 2013. Fullmaktserklæring følger som **Vedlegg 2**.

Aksjonærer kan også gi Gunnar Hviding fullmakt til å tegne aksjer på vegne av aksjonæren på generalforsamlingen. Skriftlig melding om dette sendes Crudecorp ASA senest innen 6. februar 2013. Fullmaktserklæring til å tegne seg for aksjer følger som **Vedlegg 3**. Ved bruk av fullmakten må det angis hvor mange aksjer aksjonæren ønsker å tegne seg for. Det gjøres imidlertid oppmerksom på at aksjonæren ikke har noen garanti for at vedkommende ved fordelingen vil bli tildelt like mange aksjer som vedkommende ga Gunnar Hviding fullmakt til å tegne seg for. Aksjonærene vil få opplyst hvor mange aksjer vedkommende aksjonær er tildelt senest 11. februar 2013 kl. 16.

A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the General Meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.

Votes and the right to vote

At the time of this notice the company has issued a total of 93,373,901 shares, and each share has 1 vote.

Registration and proxy

This notice is sent shareholders by post together and made available on the company's website www.crudecorp.no

Shareholders, who wish to be represented by proxy at the general meeting, may use the power of attorney attached hereto as **Schedule 2**. The Company requests that the proxy is returned by 6 February 2013 to the Company.

The shareholders may also give Gunnar Hviding proxy to subscribe for shares on the general meeting. The power of attorney is attached hereto as **Schedule 3**. The power of attorney should be returned by 6 February 2013 to Crudecorp ASA. When using the proxy, the shareholder must state how many shares the shareholder wishes to subscribe for. However, there is no guarantee therefore that the shareholder will be assigned as many shares as the shareholders gave Gunnar Hviding proxy to subscribe for. The shareholders will be informed of how many shares the shareholder was assigned at 11 February 2013 16 hours at the latest.

(Sign.)
Sigurd Aase
styreleder/Chairman of the board



Vedlegg 1

**OVERSIKT OVER TEGNERE I KAPITALFORHØYELSE I RETTET EMISJON VEDTATT
20. DESEMBER 2012**

| Aksjonær | Aksjer | Beløp |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Ymir Energy AS | 1 471 757 | 9 934 360 |
| Victory Life | 300 000 | 2 025 000 |
| Synesi AS | 100 000 | 675 000 |
| XFILE AS | 20 000 | 135 000 |
| Veen Eiendom AS | 100 000 | 675 000 |
| Cives AS | 10 000 | 67 500 |
| Pebriga AS | 120 465 | 813 139 |
| Time Trader AS | 10 000 | 67 500 |
| Sirius AS | 50 000 | 337 500 |
| A/S Meritum | 40 000 | 270 000 |
| Totalt | 2 222 222 | 14 999 999 |



Vedlegg 2

Til Crudecorp ASA
v/ Gunnar Hviding
E-post: gunnar.hviding@crudecorp.com
Telefaks +47 51532498

FULLMAKTSSKJEMA - EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I CRUDECORP ASA

Dersom du ikke selv har anledning til å møte på den ekstraordinære generalforsamlingen den 7. februar 2013, kan du la deg representere ved fullmektig. Dette fullmaktsskjemaet kan i tilfelle benyttes. Skjemaet må sendes til selskapets kontor slik dette fremgår ovenfor.

Undertegnede, eier av _____ (*antall*) aksjer ("Aksjene") i Crudecorp ASA gir herved fullmakt til styrets leder eller den som styrets leder utpeker, til å møte og stemme for Aksjene på ekstraordinær generalforsamlingen i Selskapet den 7. februar 2013. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det generelt eller for enkelte av punktene ikke er angitt instruks om stemmegivning, vil dette ansees som en fullmakt til fullmektigen til å stemme "FOR" punktene i innkallingen til generalforsamlingen, dog slik at fullmektigen selv står fritt til å avgi eller endre stemmegivning dersom det skjer som del av det som fremgår av innkallingen, eller som endringer eller tillegg i eller enkelte punkter erstattes før eller under generalforsamlingen.

Sted/dato

Aksjonærens signatur
(Kun ved avgivelse av fullmakt)
Dersom aksjonæren er et selskap, vennligst vedlegg
firmaattest.

| Punkt | For | Mot | Avstår |
|--|------|------|--------|
| 1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamling ved daglig leder med fullmakt fra styret | ---- | ---- | ---- |
| 2. Registrering av fremmøtte aksjonærer | | | |
| 3. Valg av møteleder | | | |
| 4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden | | | |
| 5. Valg av person til å signere protokollen sammen med møteleder | | | |
| 6. Kapitalforhøyelse (Reparasjonsemisjon) | | | |



Vedlegg 3

Til Crudecorp ASA
v/ Gunnar Hviding
E-post: gunnar.hviding@crudecorp.com
Telefaks +47 51532498

FULLMAKTSSKJEMA TEGNING AV AKSJER - EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I CRUDECORP ASA

Dersom du ikke selv har anledning til å møte og tegne deg for aksjer ved den ekstraordinære generalforsamlingen den 7. februar 2013, kan du la Gunnar Hviding representere deg som fullmektig. Dette fullmaktsskjemaet kan i tilfelle benyttes. Skjemaet må sendes til selskapets kontor slik dette fremgår ovenfor.

Undertegnede, eier av _____ (*antall*) aksjer i Crudecorp ASA gir herved fullmakt til Gunnar Hviding til å tegne seg på vegne av undertegnede for _____ (*antall aksjer*) aksjer i forbindelse med reparasjonsemisjonen foreslått vedtatt på ekstraordinær generalforsamlingen i Selskapet den 7. februar 2013.

Sted/dato

Aksjonærens signatur
(Kun ved avgivelse av fullmakt)
Dersom aksjonæren er et selskap, vennligst vedlegg
firmaattest.