

Til aksjeeierne i Nordic Petroleum AS

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

NORDIC PETROLEUM AS

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Nordic Petroleum AS

den 8.6.2011 kl 18:00

i Victoria Hotell, Turngt. 3, 1606 Fredrikstad.

Før generalforsamlingen vil det bli avholdt en presentasjon av selskapet, med oversikt over planer og status. Presentasjonen starter kl 17:00 og varer i ca. 45 minutter, hvorefter det blir en pause før generalforsamlingen starter, kl 18:00.

Til behandling foreligger:

1. Åpning av generalforsamling ved styrets leder
2. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger
3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden
5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2010
6. Fastsettelse av styrehonorar for 2010/11
7. Fastsettelse av revisors godtgjørelse for 2010
8. Styrefullmakt om kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer
9. Vedtak og utstedelse av aksjer emisjon mars 2011 (basert i kontantbetaling og gjeldskonvertering)
10. Fullmakt til styret for erverv av egne aksjer
11. Opsjonsprogram

Forslag til generalforsamlingens beslutning i saker angitt under punktene 5– 8

i dagsordenen ligger på hjemmesiden for nedlasting. Årsregnskapet vil bli distribuert elektronisk via hjemmesiden se Web: www.nop.as . Så da kan den hentes derfra. Dette vil også bli utdelt i møtet.

Nordic Petroleum AS har mange aksjeeiere. For å lette den formelle fremmøte- og stemmerettskontrollen, bes det om at aksjeeiere som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen, fyller ut vedlagte påmeldingsskjema og sender dette til:

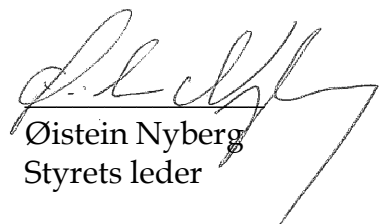
Nordic Petroleum AS
Postboks 124 Begby
1638 Gamle Fredrikstad
Evt. Email: arild.tolfsen@nop.as
Att: Arild Tolfsen, daglig leder

Påmeldingen bes vennligst sendt til selskapet via post eller email;
arild.tolfsen@nop.as innen 6.6.2011 kl 15:00.

Aksjeeiere som ikke selv kan delta i generalforsamlingen, kan gi fullmakt til noen som møter. Slik fullmakt bes innsendt senest innen 6.6.2011 kl 15.00.

Fullmakten kan om ønskelig gis til styrets leder.

Fredrikstad 26.5.2011
Nordic Petroleum AS


Øistein Nyberg
Styrets leder

Vedlegg og forslag til vedtak

Dagsorden punkt 5:

Godkjenning av årsregnskap med resultat og balanse, noter og årsberetning samt revisors beretning

Det vises til årsregnskapet med resultat og balanse, noter og årsberetning samt revisors beretning, som senere foreligger på hjemmesiden og utdelt før møtet.

I henhold til vedtektenes § 11 legges dokumenter som skal til behandling i generalforsamlingen ut på selskapets hjemmeside på internett.

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet med resultat og balanse, noter og årsberetning samt revisors beretning.

Dagsorden punkt 6:

Fastsettelse av styrehonorar

I tråd med tidligere års praksis innstiller en på følgende styrehonorar for 2010/11:

- Styreleder Øistein Nyberg NOK 60.000,-
- Styremedlemmene for øvrig NOK 40.000,- hver til Per Gunnar Løge, Kjell Øivind Hansen og Svein Ove Bjørnstad

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner innstilling til styrehonorar for 2010/11 med NOK 60.000,- til styrets leder og NOK 40.000,- til styremedlemmene hver.

Dagsorden punkt 7:

Fastsettelse av revisors godtgjørelse

Forslag: Godtgjørelsen til revisor godkjennes i henhold til regning.

Forslag til vedtak:

Godtgjørelsen til revisor fastsettes i henhold til regning.

Dagsorden punkt 8:

Styrefullmakt om kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer

Styret ble i generalforsamling den 21.6.2010 tildelt en 2-årig fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser. Fullmakten gir rett til å forhøye aksjekapitalen med inntil kr 6.460.032,60. Pr. i dag har styret gjort bruk av fullmakten ved forhøyelse av aksjekapitalen med til sammen kr 6.453.392,95. Det er nå hensiktsmessig at styret ber generalforsamlingen vedta en ny fullmakt som erstatter fullmakten av 21.6.2010.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- "1. Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 9.686.729,15. Styret fastsetter tegningskursen, og den skal ligge i et intervall mellom NOK 0,05 (minimum pålydende verdi) og NOK 10,- pr aksje. Fullmakten skal kunne benyttes som grunnlag for en eller flere kapitalutvidelser.*
- 2. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- 3. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser og beslutning om fusjon.*
- 4. Fullmakten er gyldig frem til den 25.5.2013.*
- 5. Fullmakten omfatter rett til å endre vedtektene i tråd med kapitalforhøyelser som gjennomføres i medhold av fullmakten.*
- 6. Alle tidligere styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen trekkes tilbake."*

Selskapet arbeider med et ambisiøst program for utvikling av aktivitetene i Alberta provinsen i Canada og har en liten og effektiv organisasjon til å ivareta drift og utvikling av våre lisenser. Man har også arbeidet og intensivt siste året utenfor Norge for å få inn en finansiell og industriell partner for utviklingen av oljesandslisensen i Athabasca Oil Sands.

Forslaget om ny styrefullmakt om kapitalforhøyelse er hovedsakelig begrunnet med behovet for og nødvendigheten av å kunne ha mulighet til raskt å gjennomføre kapitalinnhenting for finansiering av vår del av arbeidsprogrammene og opprettholdelse av rettigheter i Alberta, Canada.

Videre kan fullmakten benyttes til evt. oppkjøp og fusjon av aktuelle selskap og i forbindelse med emisjoner mot andre selskaper eller personer.

Forslaget vil, dersom fullmakten benyttes, kunne innebære en viss utvanning av selskapets aksjeeiere på kort sikt. På lenge sikt bedømmer vi at feltet vil bli vesentlig mer verdt idet vi påregner å få oppgradert de potensielle ressursene av nær 300 mill fat olje i bakken til såkalt økonomisk utvinnbare ressurser og/eller reserver. Verdien av reserver i det lokale markedet i Alberta er vesentlig mer verdt enn dagens ressurser, med den verdsettelse selskapet har under OTC noteringen, som verdsetter dette til omkring 1 cent fatet i dag.

Styret kjenner ikke til forhold av vesentlig art som må tillegges vekt når det gjelder å beslutte å gi fullmakten utover det som er nevnt ovenfor samt det som tidligere er meddelt aksjeeierne.

Styret kjenner ikke til hendinger som er inntruffet etter siste balansedag, og som er av vesentlig betydning for selskapet utover det som er nevnt ovenfor og det som tidligere er meddelt aksjeeierne.

Dagsorden punkt 9:

Vedtak og utstedelse av aksjer emisjon mars 2011 – basert i kontantbetaling og gjeldskonvertering - vedtektsendring

Selskapet gjennomførte en emisjon i mars/april 2011 under styrefullmakt. Da styrefullmakten ikke var tilstrekkelig til å registrere hele emisjonen, ref. dagsordenens punkt 8, foreslås det for generalforsamlingen at de som allerede har tegnet/innbetalt etter separat generalforsamlingsvedtak skal få tegne/registrert tilsvarende antall aksjer til samme kurs. Dette gjelder 3.000.000 aksjer i kontantemisjon mot Realium Invest AS og 6.900.000 aksjer likt fordelt på Øistein Nyberg og Arild Tolfen ved gjeldskonvertering. For øvrig nevnes at aksjene tegnet og ikke betalt av Commodity Quest ble kansellert, ref. melding datert 20.5.2011.

Det er således forslag fra styret om å gjennomføre en forhøyelse av selskapets aksjekapital ved nytegning av aksjer hvor aksjeinnskuddet gjøres opp ved kontant innbetaling og motregning.

Styrets redegjørelse med revisors bekreftelse følger vedlagt for den delen som gjelder gjeldskonvertering.

Styret har fremmet følgende forslag om kapitalforhøyelse:

- a) Aksjekapitalen økes fra NOK 19.373.458,30 med NOK 495.000 til NOK 19.868.458,30.
- b) Aksjenes pålydende er NOK 0,05 per aksje.
- c) Det skal betales NOK 0,05 for hver aksje.
- d) De nye aksjene skal kunne tegnes av Realium Invest AS (3.000.000 aksjer kontant), Øistein Nyberg (3.450.000 aksjer gjeldskonvertering) og Arild Tolfen (3.450.000 aksjer gjeldskonvertering)
- e) Tegning av de totalt 9.900.000 nye aksjene er reelt allerede skjedd på egen tegningsblankett som vil bli knyttet opp til nytt vedtak i denne generalforsamling.
- f) Aksjeinnskuddene skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved kontant oppgjør og konvertering av fordring som tegneren har mot selskapet.
- g) De nye aksjene gir aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte fra registreringen av kapitalforhøyelsen.

Begrunnelsen for å forhøye aksjekapitalen er for å styrke selskapets egenkapital og likviditet med tanke på den videre drift av selskapet.

Godkjenning av styrets forslag til vedtektsendringer

Vedtektenes § 4 endres fra å lyde:

"Aksjekapitalem er på NOK 19.373.458,30 fordelt på 387.469.166 aksjer, hver pålydende NOK 0,05"

til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er NOK 19.868.458,30 fordelt på 397.369.166 aksjer, hver pålydende NOK 0,05"

Dagsorden punkt 10:

Fullmakt til styret for erverv av egne aksjer

Godkjenning av styrets forslag om at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å erverve egne aksjer på følgende vilkår:

- a) Fullmakten gjelder til 25. november 2012
- b) Selskapet kan erverve aksjer inntil en pålydende verdi av NOK 1.937.345
- c) Det høyeste beløp som kan betales for aksjene er NOK 0,20
- d) Det laveste beløp som kan betales for aksjene er NOK 0,05

Dagsorden punkt 11:

Utstedelse av frittstående tegningsretter

Alle tidligere opsjoner er nå utløpt, ettersom de siste utløp pr. 19.5.2011. Dermed er det ingen utestående opsjoner eller program for tegningsretter i selskapet pr. i dag.

Hovedgrunnen til manglende innløsninger er at markedskursen på aksjen har falt under innløsningskursen og dermed har det ikke vært lønnsomt for innehaverne å løse de inn. Mao. Har disse så langt ikke representert noen reell verdi av betydning for innehaverne, i form av positiv gevinst.

Frittstående tegningsretter er et finansielt instrument som gir rettighetshaveren rett til senere å kreve utstedt én eller flere nye aksjer i selskapet. Utstedelsen av frittstående tegningsretter innebærer at selskapet forplikter seg kontraktmessig til å utstede aksjer når innehaveren av tegningsretten har rett til å kreve det, og til å gjennomføre den forhøyelse av aksjekapitalen som rettigheten krever.

Hensikten med slike tegningsretter/opsjoner er at de skal være en incentivbasert ordning som belønner innsats og resultater.

Selskapets styre er også av den oppfatning at det er nedlagt et betydelig arbeide gjennom lang tid for å sikre finansieringen av selskapets operative aktiviteter. I dette arbeidet ønsker man å honorere ledelse og styret for dette arbeidet, som har pågått over lang tid og krevet hardt arbeide langt ut over det normale.

Så lenge selskapet har begrenset mulighet for å betale honorarer, anses disse kjøpsrettene/opsjonene som viktige incitament for fortsatt motivasjon blant selskapets tillitsvalgte og ledelse.

Følgende forslag fremlegges av styret til godkjenning av generalforsamlingen:

1. Det utstedes 40.000.000 tegningsretter, som hver gir rett til å kreve utstedt én aksje i selskapet.
2. Tegningsretter tegnes av
 - Per Gunnar Løge – 5.000.000 tegningsretter
 - Kjell Øivind Hansen – 5.000.000 tegningsretter
 - Øistein Nyberg – 10.000.000 tegningsretter
 - Svein Ove Bjørnstad – 5.000.000 tegningsretter
 - Arild Tolfsen – 15.000.000 tegningsretter
4. Tegningsrettene skal tegnes i protokollen på møtet i generalforsamlingen.
5. Rettighetshaveren skal ikke yte noe vederlag for selve tegningsretten.
6. I og med at navngitte personer/foretak gis rett til å tegne et fastsatt antall tegningsretter, er overtegning ikke aktuelt.
7. Rettighetshaveren skal ha en ubetinget rett til å kreve utstedt aksjer innenfor fristen i punkt 8. For hver ny aksje som kreves utstedt i medhold av tegningsrettene omhandlet i punkt 2 skal det ytes et vederlag på kr 0,10 pr. aksje. Innskudd kan kun gjøres med penger.
8. Fristen for bruk av retten til å kreve utstedt aksjer i medhold av tegningsrettene omhandlet i punkt 2 utløper den 25.5.2013.
9. Aksjer utstedt på bakgrunn av tegningsrettene skal tilhøre samme aksjeklasse som de øvrige aksjene i selskapet.
10. Ved selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter og ved beslutning om oppløsning, fusjon, fisjon og omdannelse, skal rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier.
11. De nye aksjene gir rett til utbytte fra og med det regnskapsåret som rettighetshaveren har gjort bruk av tegningsretten.

Vedlegg til innkallingen - 2

MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte på ordinær generalforsamling i Nordic Petroleum AS den 8.6.2011 kl 18:00.

Jeg eier: _____ aksjer

Jeg har fullmakt for: _____ aksjer (fullmakten(e) bes vedlagt)

Underskrift _____

Navn/firma/tlf. nr.: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Møteseddelen sendes til:

Nordic Petroleum AS
Postboks 124 Begby
1638 Gamle Fredrikstad
Email: arild.tolfsen@nop.as
Att: Arild Tolfsen, daglig leder

Dersom De ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen må møteseddelen sendes inn slik at den er selskapet i hende senest innen den 6.6.2011 kl 15:00. Hvis møteseddelen ikke er mottatt innen denne frist kan De nektes adgang til den ordinære generalforsamlingen.

Eventuelle fullmakter til å møte og avgi stemme for andre vedlegges og tas med i original på den ordinære generalforsamlingen.

Vedlegg til innkallingen - 3

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Nordic Petroleum AS gir jeg herved (sett kryss)

_____ Øistein Nyberg (styrets leder)

_____ (sett inn navn og fødselsnummer -
blokkbokstaver)

fullmakt til å representere og avgi stemme for mine aksjer på ordinær
generalforsamling i Nordic Petroleum AS den 8.6.2011.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli
ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt styrets leder har denne adgang
til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi
stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Underskrift _____
Navn/firma/tlf. nr.: _____ (blokkbokstaver)
Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til:

Nordic Petroleum AS
Postboks 124 Begby
1638 Gamle Fredrikstad
Email: arild.tolfsen@nop.as
Att: Arild Tolfsen, daglig leder

Dersom fullmakten gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det
vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har
kompetanse til å gi fullmakten.

Redegjørelse i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen i Nordic Petroleum AS ved konvertering av gjeld

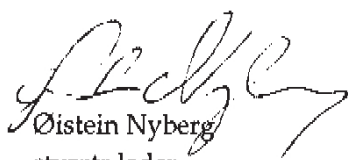
Undertegnede styre i Nordic Petroleum AS gir herved i medhold av asl. § 10-2, jfr. § 2-6 følgende redegjørelse i forbindelse med forhøyelse av aksjekapitalen i selskapet ved konvertering av gjeld til aksjekapital:

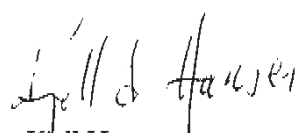
Styret fremlegger et forslag for generalforsamlingen om at Øistein Nyberg og Arild Tølfesen skal tegne seg for 3.450.000 aksjer hver, totalt 6.900.000 nye aksjer i Nordic Petroleum AS til kurs NOK 0,05 for hver aksje som oppgjør ved konvertering av den fordring som Øistein Nyberg og Arild Tølfesen har mot Nordic Petroleum AS.

Det bekreftes at pålydende av gjelden i Nordic Petroleum AS til Øistein Nyberg og Arild Tølfesen tilsvarer aksjeinnskuddet, totalt NOK 345.000,-, på de aksjer som utstedes av Nordic Petroleum AS som vederlag.

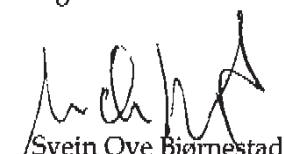
Fredrikstad, 26. mai 2011

Styret i Nordic Petroleum AS


Øistein Nyberg
styrets leder
Sign.


Kjell Hansen
styremedlem
Sign.


Per Gunnar Løge
styremedlem
Sign.


Svein Ove Bjørnstad
styremedlem
Sign.

Til generalforsamlingen i Nordic Petroleum AS

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 26.05.2011 i forbindelse med beslutning om at to personer skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Nordic Petroleum AS ved motregning. Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen. Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll. Redegjørelsen består av styrets beskrivelse av gjelden som skal kunne motregnes og styrets erklæring om at gjelden som skal kunne motregnes, minst svarer til vederlaget.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal kunne motregnes minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse og at beskrivelsen av den er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for vurdering av hvorvidt gjelden kan motregnes som oppgjør for innskuddsforpliktelse for aksjer. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at redegjørelsen inneholder de opplysningene aksjeloven § 2–6 første ledd nr. 1 til 4 krever og at den gjeld som skal kunne motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Nordic Petroleum AS pålydende NOK 345.000 uten overkurs.

Moss, 26. mai 2011
RevisjonsCompagniet AS



Nils-Kristian Krogh
statsautorisert revisor

Hovedkontor

RevisjonsCompagniet AS
Svaebakken 8, 1532 Moss
Pb. 115, 1501 Moss
Tlf. 69 20 94 50 - Fax 69 20 94 75
E-post: rc@revisjonscompagniet.no

Avdelingskontorer

RevisjonsCompagniet AS
Østfold Næringspark
Pb. 1036, 1803 Askim
Tlf. 69 81 90 60 - Fax 69 81 90 75
E-post: rca@revisjonscompagniet.no

RevisjonsCompagniet AS
Mosseveien 39 B
1610 Fredrikstad
Tlf. 69 38 52 52 - Fax 69 38 52 50
E-post: rc@revisjonscompagniet.no