

Til aksjeeiere i Petrolia Drilling ASA

04. juni, 2010

Innkalling til ordinær generalforsamling

Aksjeeierne i Petrolia Drilling ASA innkalles til ordinær generalforsamling mandag **28. juni, 2010 kl. 13.00** i Shippingklubben, Lillesal, Haakon VII's gate 1, Oslo.

Til behandling foreligger:

Dagsorden

- 1 Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2009 (Vedlegg 1)*
- 5 Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA (Vedlegg 1)*
- 6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse (Vedlegg 2)*
- 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse (Vedlegg 2)*
- 8 Sammenslåing (spleis) av aksjer (Vedlegg 3)*
- 9 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse (Vedlegg 4)*
- 10 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån (Vedlegg 4)*
- 11 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer (Vedlegg 5)*
- 12 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (Vedlegg 5)*
- 13 Skadeløsholdelse av styremedlemmer og ledelse (Vedlegg 6)*
- 14 Valg av nye styremedlemmer (Vedlegg 6)*
- 15 Vedtektsendring: opprettelse av valgkomité (Vedlegg 7)*

Det vil bli foreslått at advokat Arne Didrik Kjørnæs velges som møteleder, jf. sak 2.

Årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for 2009 er tilgjengelig på www.petrolia.no. Det samme gjelder vedleggene 1-7, som også inneholder styrets forslag til beslutning i sak 4-15.

Innkalling og saksdokumenter vil være tilgjengelig på www.petrolia.no.

Totalt antall aksjer i selskapet er 1 012 596 745 aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, likevel slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som tilhører selskapet. Selskapet eier i dag 5 250 024 egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Fremleggelse av sluttседdel mottatt av et investeringsforetak vil ikke alene være tilstrekkelig. Det må godtgjøres hvem den reelle selgeren er.

En som har avhendet aksjer kan likevel avgi stemme for aksjene dersom han fremlegger avtale med erververen der det fremgår at avhenderen kan utøve rettigheter som aksjeeier på tidspunktet for generalforsamlingen, jf. asal. § 4-2 (2). Erververen kan tilsvarende ikke avgi stemme for de aktuelle aksjene.

En aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf asal. § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren fremlegge en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier sammen med påmelding til generalforsamlingen, samt fremlegge disse for generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å fremme forslag til endring av vedtak som er oppført på dagsordenen. En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamling som meldes skriftlig til styret i så god tid at det kan tas med i innkallingen, eller i en ny innkalling dersom lovens frist for å sende ut innkallingen fremdeles ikke har gått ut.

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen henstilles om å fylle ut, undertegne og returnere vedlagte møteseddel **innen torsdag 24. juni 2010 kl. 15.00** til:

Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo

Telefaks : +47 22 48 63 49.
E-post: issuerservices@nordea.com

Påmelding kan også gjøres via www.petrolia.no, der det også kan forhåndsstemmes over sakene på dagsorden.

Aksjeeiere som ønsker å bemyndige andre til å møte og avgi stemme for seg henstilles om å fylle ut, undertegne og returnere vedlagte fullmaktsskjema til den ovenfor nevnte adresse og innen samme frist. Dersom fullmaktsskjemaet undertegnes uten angivelse av navnet til fullmektigen, vil selskapet påføre navnet til styreleder. Aksjeeieren anses i så fall å ha gitt vedkommende fullmakt til å møte og avgi stemme for seg.

Denne innkallingen er sendt de aksjeeierne som var registrert i VPS per 4. juni 2010.

Velkommen til generalforsamling.

Med vennlig hilsen
for styret i PETROLIA DRILLING ASA

Berge Gerdt Larsen
Styreleder

**VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
PETROLIA DRILLING ASA DEN 28. JUNI 2010**

Vedlegg 1

Ad sak 4: Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2009

Styrets årsberetning og forslag til resultatregnskap og balanse, samt revisors beretning er inntatt i årsrapporten, som er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2009 godkjennes."

Ad sak 5: Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA

Årets resultat for Petrolia Drilling ASA på - TUSD 27 767 foreslås disponert således:

TUSD 27 767: Overført fra overkurs

Det foreslås ikke utbetaling av utbytte.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"Styrets forslag godkjennes."

Ad sak 6: Fastsettelse av styrets godtgjørelse

Styrets godtgjørelse for perioden fra forrige ordinære generalforsamling og frem til dagens ordinære generalforsamling foreslås fastsatt til NOK 1.000.000, fordelt på:

NOK 166.700 til Klaus P. Tollefsen, styreleder frem til 19. april 2010
NOK 166.700 til Leif Holst, styremedlem frem til 19. april 2010
NOK 166.700 til Terje O. Hellebø, styremedlem frem til 19. april 2010
NOK 166.700 til Gunn Marit Stenersen, styremedlem frem til 19. april 2010
NOK 33.300 til Berge Gerdt Larsen, styreleder fra den 20. april 2010
NOK 33.300 til Erik Johan Frydenbø, styremedlem fra den 20. april 2010
NOK 200 000 til Unni Fossberg Tefre, styremedlem hele perioden.

Ad sak 7: Godkjennelse av revisors godtgjørelse

Revisors godtgjørelse for 2009 på TUSD 466 for revisjon foreslås godkjent.

I tillegg kommer godtgjørelse på TUSD 82 for revisjonsrelatert bistand.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 466 og honorar for andre tjenester på TUSD 82.

Ad sak 8: Sammenlåing (spleis) av aksjer

Styret fremmer forslag om å gjennomføre en sammenlåing (spleis) av selskapets aksjer i forholdet 1:10. Bakgrunnen er kravet i Oslo Børs' Løpende Forpliktelser pkt. 2.4 om at minste kursverdi ikke skal være lavere enn NOK 1. Videre antas det at et mindre antall aksjer vil kunne gjøre aksjekursen mer stabil og legge til rette for at flere langsiktige og institusjonelle investorer vil investere i selskapet.

For å få til dette, foreslår styret at det gjøres følgende tilpasninger:

- (i) Det må gjennomføres en kapitalforhøyelse for å få et aksjeantall delelig med 10, med tilhørende vedtektsendring.
- (ii) Det må foretas en sammenlåing av 10 aksjer til 1 aksje, med tilhørende vedtektsendring.
- (iii) Overføring av utjevningsaksjer til aksjonærer som på tidspunktet for aksjespleisen har et antall aksjer som ikke er delelig med 10.

Til (i) kapitalforhøyelse

Selskapets aksjekapital er i dag kr. 506 298 372,50 fordelt på 1 012 596 745 aksjer, hver pålydende kr. 0,50. Det foreslås å forhøye selskapets aksjekapital med kr 2,50 til kr. 506 298 375 ved utstedelse av fem nye aksjer ved en rettet emisjon mot aksjonæren Independent Oil & Resources ASA. Tegningskurs settes til kr 0,50, og tegning av aksjeinnskuddet skal skje ved signatur av protokollen på generalforsamlingen. Selskapets totale antall aksjer blir da 1 012 596 750 og dermed delelig med 10. Øvrige aksjonærers fortrinnsrett fravikes grunnet det lave antallet aksjer.

De nye aksjene skal ha alminnelige rettigheter i selskapet, herunder utbytterett, fra registreringstidspunktet.

Som en følge av forslaget om kapitalforhøyelse, foreslås vedtektenes § 4 endret som angitt nedenfor.

Det foreslås at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- 1) *Selskapets aksjekapital forhøyes med kr 2,50 fra kr 506 298 372,50 til kr 506 298 375 gjennom utstedelse av fem nye aksjer pålydende kr. 0,50. Tegningskurs settes til pålydende.*
- 2) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter asal. § 10-4 fravikes. Emisjonen rettes mot Independent Oil & Resources ASA.*
- 3) *Aksjene tegnes i protokollen for generalforsamlingen.*
- 4) *Innskuddet skal gjøres opp umiddelbart ved kontant betaling direkte til selskapet.*

- 5) *Beslutningen blir å melde til Foretaksregisteret. Kontantinnskuddet kan disponeres av selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 10-13 annet punktum.*
- 6) *De nye aksjene skal ha alminnelige rettigheter i selskapet, herunder utbytterett, fra og med registreringstidspunktet.*
- 7) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde:
"Selskapets aksjekapital er NOK 506 298 375 fordelt på 1 012 596 750 aksjer à NOK 0,50. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen."*

Til (ii) sammenslåing (spleis) av aksjer

Det foreslås at 10 aksjer slås sammen til 1. Sammenslåingen forutsettes gjennomført 29. juni 2010 eller umiddelbart deretter basert på VPS-liste av 28. juni 2010. Sammensetningen av selskapets aksjekapital vil endres fra 1 012 596 750 aksjer pålydende kr. 0,50 til 101 259 675 aksjer pålydende kr. 5. Selskapets vedtekter § 4 foreslås i den forbindelse endret fra

Selskapets aksjekapital er NOK 506 298 375 fordelt på 1 012 596 750 aksjer à NOK 0,50 fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

til:

Selskapets aksjekapital er NOK 506 298 375 fordelt på 101 259 675 aksjer à NOK 5 fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter følgende:

- 1) *Selskapets aksjer slås sammen slik at 10 aksjer à kr 0,50 slås sammen til 1 aksje à kr 5 og sammensetningen av selskapets aksjekapital endres fra 1 012 596 750 aksjer pålydende kr. 0,50 til 101 259 675 aksjer pålydende kr. 5.*
- 2) *Aksjespleisen forutsettes gjennomført 29. juni 2010 eller umiddelbart deretter basert på VPS-liste av 28. juni 2010.*
- 3) *Vedtektenes § 4 skal lyde som følger:*

Selskapets aksjekapital er NOK 506 298 375 fordelt på 101 259 675 aksjer à NOK 5 fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

Til (iii) utjevningsaksjer

Aksjonærer som på tidspunktet for aksjespleisen besitter aksjeposter som ikke er delelig med 10, vil i tilknytning til spleisen få tilført aksjer fra Independent Oil & Resources ASA slik at alle aksjonærer oppnår en aksjepost som er delelig med 10. Independent Oil & Resources ASA gir utjevningsaksjer vederlagsfritt til øvrige aksjonærer.

Ad sak 9: Fornøyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Bakgrunnen for å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse og opptak av konvertible lån er å innhente kapital for å muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer, eventuelt gjennom fusjon. Videre å etablere finansiell fleksibilitet med erverv av nye aktiva, herunder inngåelse av nye byggekontrakter og kjøp av rigger eller andre aktiva. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse med innskudd i annet enn penger. Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Styret vil foreslå at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

- 1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 253.149.185,- ved utstedelse av inntil 50.629.837 aksjer hver pålydende NOK 5 til markedskurs.*
- 2. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2011, men ikke lenger enn til 30. juni 2011, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.*
- 4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjelovens § 10-2. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon.*

Ad sak 10: Fornøyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån

Det vises til selskapets begrunnelse under sak 9.

Styret vil foreslå at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

- 1. Styret gis fullmakt til å oppta ett eller flere konvertible obligasjonslån med rett for fordringshaverne til å kreve utstedt aksjer mot innskudd i penger eller mot at fordringen nyttes til motregning. Det samlede beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 253.149.185,-.*
- 2. Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 253.149.185,-.*
- 3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2011, men ikke lenger enn til 30. juni 2011, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4, skal kunne fravikes.*

Ad sak 11: Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer

Begrunnelsen for styrets fullmakt til erverv og avhendelse av egne aksjer er å optimalisere aksjenes likviditet, egenkapital for selskapet og aksjeeiernes verdier, samt bruk av egne aksjer ved anvendelse av eventuelle intensivordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.

Styret vil foreslå at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

1. *Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2011, men ikke lenger enn til 30. juni 2011, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
2. *Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10.125.967 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 5, til sammen NOK 50.629.835,- av selskapets pålydende aksjekapital.*
3. *Det minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 5 og det høyeste beløpet som skal betales for aksjene er NOK 300,-. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.*

Ad sak 12: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Selskapet har inngått forretningsføreravtale med Larsen Oil & Gas AS og har ikke hatt eget administrativt personell i 2009. Asal. § 6 – 16a kommer i utgangspunktet ikke til anvendelse i og med at ledende personell er ansatt hos forretningsfører og lønn blir dekket av forretningsfører.

Forretningsføreravtalen ble sagt opp i januar 2010 med oppsigelsestid til juli. Administrativt personell vil nå bli ansatt direkte i selskapet.

Styret ønsker at administrerende direktør skal ha konkurransedyktige vilkår. Det har ikke vært avtalt noen form for insentivordning. Det nye styre har ikke innrømmet noen bonus eller tilleggsgodtgjørelser. For øvrig vises det til omtale av forretningsføreravtalen i notene til regnskapet.

Som rådgivende vedtak foreslås:

Styrets erklæring godkjennes.

Ad sak 13: Skadesløsholdelse av styremedlemmer og ledelse

Styret fremmer følgende forslag om skadesløsholdelse:

Selskapets styremedlemmer og toppledelse skal holdes skadesløse av selskapet så langt som mulig innenfor gjeldende rett for ansvar og utlegg av alle slag knyttet til alle sivilrettslige, strafferettslige og administrative prosesser, inklusive utarbeidelse og godkjenning av årsoppgjøret, som disse kan bli gjort til gjenstand for gjennom sitt virke for selskapet, inklusive ansvar overfor selskapet.

Ad sak 14: Valg av nye styremedlemmer

Styret foreslår at det velges to nye styremedlemmer i tillegg til det sittende styret, slik at styret totalt får fem medlemmer. De foreslåtte kandidatene vil være uavhengige av selskapet, og de vil ha kvalifikasjoner som gjør at de kan sitte i selskapets revisjonsutvalg.

Styret vil kunngjøre forslag om valg av styremedlemmer før generalforsamlingen. De nyvalgte styremedlemmer vil i neste styremøte bli valgt som medlemmer av revisjonsutvalget.

Ad sak 15: ValgkomitéVedtektsendring - Innføring av valgkomité

Styret har mottatt forslag fra en aksjonær om opprettelse av valgkomité, se vedlegg 7a.

Styret støtter i det vesentlige forslaget, ikke minst fordi det er anbefalt i Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) punkt 7 at selskapet bør ha en valgkomité valgt av generalforsamlingen. Styret fremsetter derfor et eget forslag til ny vedtektsbestemmelse om innføring av en valgkomité.

Valgkomitéens hovedoppgaver vil være å foreslå kandidater til styret og honorarer til styremedlemmene.

Det foreslås at generalforsamlingen beslutter følgende:

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag om at det opprettes en valgkomité. I vedtektene tilføyes en ny § 7 om valgkomité som skal lyde:

"Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomitéens oppgaver er å avgi en begrunnet innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer til styret. Valgkomitéen skal også avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar til styrets medlemmer.

Valgkomitéen består av tre medlemmer. Valgkomitéens medlemmer velges av selskapets generalforsamling. Valgkomitéen skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til valgkomitéens medlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomitéen. Valgkomitéens kostnader bæres av selskapet."

Endringsforslag til endring av vedtektene

Det bes om at det gjøres en endring av vedtektene, - med den hensikt å innføre en ordning med valgkomité.

Forslaget begrunnes med følgende argumenter:

1.

Forslagstiller mener å ha deltatt på en generalforsamling de senere årene, - der styret selv forslø opprettelse av valgkomité, - med den begrunnelse, - at aksjeloven krever dette. Om det aktuelle styrets begrunnelse, - medfører riktighet har forslagsstiller, - så langt, - ikke klart å bekrefte, - men mener uavhengig av dette, - at selskapet Petrolia Drilling, - uavhengig av krav fra loven, - er tjent med å innføre en egen komité, - med ansvar for valgene, - og forslag til størrelse på honorar til styremedlemmene.

2.

Forslaget vil gi en mer uhildet utvelgelse av hvem som skal sitte i styret, - og hva dem skal få av honorarer.

3.

Vedtektenes eventuelle krav om valgkomité, - vil sikre at møtedeltagere får tilgang til en skriftlig oversikt over foreslåtte kandidater, - og foreslåtte honorarer, - samtidig med innkallingen til generalforsamling/ekstraordinær generalforsamling.

4.

Det fremkom i ekstraordinær generalforsamling den 20. april 2010, - at en ordning med valgkomité, - ikke var innarbeidet i selskapets rutiner. Dette bekreftes også av den sist tilgjengelige oversikt over vedtektene, - vedlagt årsrapporten for 2007. Selv om § 7, - fra vedtektene i den aktuelle årsrapporten, - begrunner hvorfor man har valgt å ikke ha valgkomité, - mener forslagsstiller, - at det vil være i selskapets interesse, - å innføre ordningen med en slik komité.

Forslaget lyder på norsk, - som følger:

Generalforsamlingen vedtar å opprette en valgkomité.

Valg av valgkomité:

§7.

Valgkomiteen skal bestå av 3 til 5 medlemmer, - som representerer en bred aksjeinteresse, og skal fremme forslag til generalforsamlingen om valg av styreleder, nestleder og øvrige styremedlemmer og foreslå honorarer til dem.

Valgkomiteen skal også foreslå honoraret til revisor.

Valgkomiteens begrunnelse for valg av styremedlemmer skal inkluderes i innkallingen til generalforsamling.

Styrets leder, - anbefales å være medlem av valgkomiteen. Valgkomiteens to til fire øvrige medlemmer, - velges av generalforsamlingen.

I tillegg kan det velges inn, - inn til to vararepresentanter til komiteen, - som kan tre inn i vervet, - dersom det skulle oppstå en situasjon, - der det ikke lenger er naturlig for de innvalgte medlemmene, - å utøve vervet, - eller at den/de av andre årsaker er forhindret til å ivareta vervet.

Med vennlig hilsen
Herbjørn Skretting