

**Protokoll for ordinær
generalforsamling**

i

Petrolia Drilling ASA

(organisasjonsnummer 977 321 484)

Ordinær generalforsamling ble holdt mandag 15. juni 2009 kl. 10.00 i Shippingklubben, Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling av 28. mai 2009, forelå slik

**1 Åpning av møtet ved styrets leder
og opptak av fortegnelse over
møtende aksjeeiere**

Styreleder Klaus P. Tollefsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

546.419.550 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 54,24 % av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

**2 Valg av møteleder og en person til å
medundertegne protokollen**

Klaus P. Tollefsen ble enstemmig valgt til møteleder.

Leif W. Eriksen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of Annual
General Meeting**

in

Petrolia Drilling ASA

(Register number 977 321 484)

The Annual General Meeting was held on 15 June 2009 at 10.00 hrs. in Shippingklubben, Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 28 May 2009, the meeting had the following

**1 Opening of the meeting by the
Chairman of the Board and
registration of shareholders
present**

The Chairman of the Board of Directors, Klaus P. Tollefsen, opened the meeting and registered the attending shareholders.

546.419.550 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 54,24 % of the Company's voting share capital.

**2 Election of chairman of the
meeting and of one person to co-
sign the minutes**

Klaus P. Tollefsen was unanimously elected to chair the meeting.

Leif W. Eriksen was unanimously elected to co-sign the minutes.

<p>3 Godkjenning innkalling og forslag til dagsorden</p> <p>Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent. Den ordinære generalforsamling ble erklært lovlig åpnet.</p>	<p>3 Adoption of the summons and the proposed agenda</p> <p>The summons and proposed agenda were unanimously approved. The Meeting was declared legally opened.</p>
<p>4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008</p> <p>Det ble redegjort for det fremlagte årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for selskapet.</p> <p>Generalforsamlingen traff slik beslutning:</p> <p style="text-align: center;"><i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble truffet med følgende resultat :</p> <p>545.751.600 stemmer for 12.000 stemmer mot 655.950 blanke stemmer.</p>	<p>4 Approval of Financial Statements and annual report for 2008</p> <p>The financial statements, the annual report and the auditor's statement were presented.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p style="text-align: center;"><i>The Financial Statements and AnnualRreport for 2008 are approved.</i></p> <p>The resolution was made with the following result :</p> <p>545.751.600 votes in favour of the motion 12.000 votes against the motion 655.950 blank votes.</p>
<p>5 Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA</p> <p>Det ble redegjort for styrets forslag til dekning av årets resultat på MUSD -205,0.</p> <p>Av årets resultat ble MUSD 160,4 foreslått dekket av overkursfond. MUSD 44,6 ble foreslått overført til udekket tap. Det ble foreslått å ikke utbetale utbytte.</p> <p>Generalforsamlingen traff [enstemmig] slik beslutning:</p> <p style="text-align: center;"><i>Styrets forslag til dekning av årets resultat godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble truffet med følgende resultat :</p> <p>546.419.000 stemmer for Ingen stemmer mot</p>	<p>5 Disposal of the results in Petrolia Drilling ASA</p> <p>The Board's proposal for disposal of the profits of MUSD -205,0 were presented.</p> <p>MUSD 160,4 was proposed allocated under the share premium fund. MUSD 44,6 was proposed allocated to uncovered losses. It was proposed not to pay dividend.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p style="text-align: center;"><i>The Board's proposal for covering of the annual results is approved.</i></p> <p>The resolution was made with the following result :</p> <p>546.419.550 votes in favour of the motion No votes against the motion</p>

<p>Ingen blanke stemmer.</p> <p>6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse for 2008</p> <p>Det ble redegjort for styrets arbeid og fremlagt forslag til godtgjørelse for 2008.</p> <p>Generalforsamlingen traff slik beslutning:</p> <p><i>Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes slik:</i></p> <p><i>NOK 350.000,- til Klaus P. Tollefsen</i> <i>NOK 300.000,- til Leif Holst</i> <i>NOK 300.000,- til Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 300.000,- til Gun Marit Stenersen</i> <i>NOK 300.000,- til Unni Fossberg Tefre</i></p> <p>Beslutningen ble truffet med følgende resultat:</p> <p>546.407.550 stemmer for 12.000 stemmer mot Ingen blanke stemmer.</p>	<p>No blank votes.</p> <p>6 Approval of remuneration to members of the board</p> <p>The Board's work and the proposal for remuneration for 2008 were presented.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p><i>Remuneration for the members shall be as follows:</i></p> <p><i>NOK 350.000,- to Klaus P. Tollefsen</i> <i>NOK 300.000,- to Leif Holst</i> <i>NOK 300.000,- to Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 300.000,- to Gun Marit Stenersen</i> <i>NOK 300.000,- to Unni Fossberg Tefre</i></p> <p>The resolution was made with the following result :</p> <p>546.407.550 votes in favour of the motion 12.000 votes against the motion No blank votes.</p>
<p>7 Godkjenning av revisors godtgjørelse</p> <p>Det ble redegjort for revisors oppdrag og honorar for 2008.</p> <p>Generalforsamlingen traff enstemmig slik beslutning:</p> <p><i>Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 510 og honorar for andre tjenester på TUSD 224.</i></p>	<p>7 Approval of the Auditor's remuneration</p> <p>The auditor's assignments in 2008 and the remuneration proposal were presented.</p> <p>The following resolution was unanimously passed:</p> <p><i>The auditor's remuneration of USD 510 000 for auditing and USD 224 000 for other services are approved.</i></p>
<p>8 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse</p> <p>Det ble redegjort for saken og for sak 9 under ett. Det ble vist til mulig behov for å innhente kapital for å muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer,</p>	<p>8 Renewal of authority to the board to increase the share capital</p> <p>Items 8 and 9 was jointly presented. It was referred to the possible need to increase the share capital and to issue convertible loans is to establish capital to make possible increase</p>

<p>eventuelt gjennom fusjon. Videre 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.</p>	<p>of capital for purchase of companies or assets, purchase of shares if necessary through a merger. Furthermore to establish financial flexibility for purchase of new assets, hereunder entering into new construction contracts and purchase of rigs or other assets. The authority shall include capital increase against non-cash contribution. The Board shall be authorised to deprive the existing shareholders pre-emptive rights to subscribe for new shares.</p>
<p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p>	<p>The following resolution was passed:</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 253.149.186,- ved utstedelse av inntil 506.298.372 aksjer hver pålydende NOK 0.50 til markedskurs.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</i> 4. <i>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.</i> 	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Board of Directors is granted an Authority to increase the company's share capital once or several times in the total maximum amount of NOK 253.149.186,- by the issuance of up to 506.298.372 shares each with par value of NOK 0,50 per share at market rate.</i> 2. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but no later than on 30 June 2010, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i> 3. <i>The shareholders' preferential rights according to the Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be waived.</i> 4. <i>The Power of Attorney embraces the increase of share capital against non-cash contributions and the right to incur special obligations for the company cf. § 10-2, together with the power to merge.</i>
<p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>541.355.463 stemmer for 5.064.087 stemmer mot Ingen blanke stemmer.</p>	<p>The resolution was made with the following result :</p> <p>541.355.463 votes in favour of the motion 5.064.087 votes against the motion No blank votes.</p>

<p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p> <p>9 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån</p> <p>Det ble vist til redegjørelsen under sak 8.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>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 253.149.186,-.</i> 2. <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 253.149.186,-.</i> 3. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 4. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4, skal kunne fravikes.</i> <p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat : 541.355.463 stemmer for 5.064.087 stemmer mot Ingen blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p>	<p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p> <p>9 Renewal of authority to the board of directors to raise convertible loans</p> <p>The chairman referred to the presentation under item 8.</p> <p>The following resolution was [unanimously] passed:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Board of Directors is granted an Authorisation to raise one or several convertible bond loans with a right for the creditors to demand issuance of shares against a cash contribution or against a set off of the loan. The total amount of the convertible loans issued under the Authority is NOK 253.149.186.</i> 2. <i>The share capital may be increased with NOK 253.149.186 in the maximum.</i> 3. <i>The Authority expires at the company's Annual General Meeting in 2010, but not later than on 30 June 2010, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i> 4. <i>The shareholders' preferential rights may be waived of the Public Limited Liability Companies Act § 11-4 cf § 10.4.</i> <p>The proposal of the Board of Directors was approved with the following result : 541.355.463 votes for the motion 5.064.087 votes against the motion No blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p>
--	---

<p>10 Fornyelse av Styrefullmakt til erverv av egne aksjer</p> <p>Det ble redegjort for saken. Det ble vist til mulig behov for å optimalisere aksjenes likviditet, egenkapital for selskapet og aksjeeiernes verdier, samt bruk av egne aksjer ved anvendelse av eventuelle insentivordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 101.259.674 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 0,50, til sammen NOK 50.629.837,- av selskapets pålydende aksjekapital.</i> 3. <i>Det minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 0,50, og det høyeste beløpet som skal betales for aksjene er NOK 30,-. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.</i> <p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat : 546.419.550 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p>	<p>10. Renewal of authority to the board to acquire own shares</p> <p>The matter was presented. It was referred to the possible need to optimise the liquidity of the shares, the equity of the company together with the value for the shareholders. Further, the acquired shares may be used in connection with incentive arrangements in favour of the employees and similar arrangements in favour of Board members, always in accordance with applicable rules and regulations.</p> <p>The following resolution was [unanimously] passed:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but no later than on 30 June 2010, and replaces previous granted authorities.</i> 2. <i>The Authority embraces the acquisition of up to 101.259.674 shares, each with a par value of NOK 0,50, the total par value being NOK 50.629.837,-.</i> 3. <i>The minimum amount to be paid for each share is NOK 0,50. The maximum amount to be paid for each share is NOK 30,-. The Board of Directors has full discretion as to the methods of acquisition and as to the later sale of the shares, yet such that the general principle of equal rights for the shareholders must be complied with.</i> <p>The proposal of the Board of Directors was approved with the following result : 546.419.550 votes for the motion No votes against the motion No blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p>
---	---

<p>11 Styrets prinsipper om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet</p> <p>Det ble vist til redegjørelsen som var gitt i innkallingen. Det ble deretter avholdt rådgivende avstemning for erklæringen.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p style="text-align: center;"><i>Styrets erklæring godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>541.268.463 stemmer for 5.064.087 stemmer mot 87.000 blanke stemmer.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.</p> <p style="text-align: center;">Oslo, 15. juni 2009</p> <p style="text-align: center;">_____ Klaus P. Tollefsen (sign.) Møteleder</p> <p style="text-align: center;">_____ Leif W. Eriksen (sign.) Medundertegner</p>	<p>11 The Board's statement regarding principles on salary and other remuneration to leading employees of the Company</p> <p>The presentation given in the summons was presented. An advisory voting was thereafter performed.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p style="text-align: center;"><i>The Board's statement is approved.</i></p> <p>The resolution was made with following result :</p> <p>541.268.463 votes for the motion 5.064.087 votes against the motion No blank votes.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No further matters were submitted for consideration, and the meeting was adjourned.</p> <p style="text-align: center;">Oslo, 15 June 2009</p> <p style="text-align: center;">_____ Klaus P. Tollefsen (sign.) Chairman of the Meeting</p> <p style="text-align: center;">_____ Leif W. Eriksen (sign.) Co-signer</p>
--	---