

Til aksjeeiere i Petrolia Drilling ASA

28. mai 2009

Innkalling til ordinær generalforsamling

Aksjeeierne i Petrolia Drilling ASA innkalles til ordinær generalforsamling **mandag 15. juni 2009 kl. 10,00** i Shippingklubben, "Lillesalen", Haakon VIIIs 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 årsregnskap og årsberetning for 2008 (Vedlegg 1)*
- 5 Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA (Vedlegg 1)*
- 6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse (Vedlegg 1)*
- 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse (Vedlegg 2)*
- 8 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse (Vedlegg 2)*
- 9 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån (Vedlegg 3)*
- 10 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer (Vedlegg 3)*
- 11 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (Vedlegg 4)*

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2008 er vedlagt. Videre er vedlagt styrets forslag til beslutning i sak 4-11. 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. 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. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf allmennaksjeloven § 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.

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 ikke møter kan fylle ut vedlagte fullmaktsskjema.

Aksjeeiere som ønsker å møte må fylle ut og returnere vedlagte møteseddel til Petrolia Drilling ASA, Hopsnesveien 127, NO-5232 Paradis, telefaks nr. +47 55 22 47 01 eller per epost til unni.tefre@log-ior.no.

Fullmaktsskjemaet og/eller møteseddelen må være Petrolia Drilling ASA i hende **senest onsdag 10. juni kl. 12.00.**

Denne innkallingen er sendt de aksjeeierne som var registrert i VPS pr 05.05.09.

Velkommen til generalforsamling.

Med vennlig hilsen
for styret i PETROLIA DRILLING ASA

Klaus Peter Tollefsen
styreleder

Ad sak 4: Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008

Styrets årsberetning og forslag til resultatregnskap og balanse, samt revisors beretning er inntatt i årsrapporten, jf. Vedlegg 1 til innkallingen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes."

Ad sak 5: Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA

Årets resultat for Petrolia Drilling ASA på -MUSD 205,0 foreslås disponert således:

MUSD160,4: Dekkes av overskuddsfond.

MUSD 44,6: Overføres til udekket tap.

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 2008 foreslås fastsatt til NOK1.550.000,- fordelt på:

NOK 350.000,- til styrets formann, Klaus P. Tollefsen

NOK 300.000,- til Leif Holst

NOK 300.000,- til Terje O. Hellebø

NOK 300.000,- til Gun Marit Stenersen

NOK 300.000,- til Unni Fossberg Tefre

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning :

"Styrets forslag godkjennes."

Ad sak 7: Godkjenning av revisors godtgjørelse

Revisors godtgjørelse for 2008 på TUSD 510 for revisjon foreslås godkjent.

I tillegg kommer godtgjørelse på TUSD 224 for revisjonsrelatert bistand.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 510 og honorar for andre tjenester på TUSD 224."

Ad sak 8: Fornyelse 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 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 253.149.186,- ved utstedelse av inntil 506.298.372 aksjer hver pålydende NOK 0.50 til markedskurs.*
- 2. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, 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 9: Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån

Det vises til selskapets begrunnelse under sak 8.

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 253.149.186,-.*
- 2. Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 253.149.186,-.*
- 3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4 skal kunne fravikes.*

Ad sak 10: 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 insentivordninger 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 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
- 2. 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.*
- 3. 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.*

Ad sak 11: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Selskapet har inngått forretningsfører og managementavtale med Larsen Oil & Gas og har ikke eget administrativt personell. Asal. § 6 – 16a kommer i utgangspunktet ikke til anvendelse i og med at ledende personell er ansatt hos forretningsfører og/eller manager, og lønn blir dekket av forretningsfører/managementhonoraret.

Styret ønsker at administrerende direktør skal ha konkurransedyktige vilkår. I og med at styret ikke har innført opsjonsordninger for kjøp av aksjer eller andre insentivordninger, ønsker styret å gi bonus til ledende ansatte i forretningsfører/managementselskapet når selskapet oppnår tilfredsstillende resultater.

Managementavtalen åpner for særskilt tilleggsgodtgjørelse ved merarbeid og "performance related bonus". Administrerende direktør har ikke avtalt noen form for insentivordning. Managementavtalen åpner for tilleggshonorar til landbasert personell. Året 2008 har vært utfordrende og har gitt et negativt resultat. Styret har derfor ikke innrømmet noen bonus eller tilleggsgodtgjørelse for 2008. For øvrig vises det til omtale av managementavtalen i notene til regnskapet.

Det foreslås at generalforsamlingen som rådgivende beslutning godkjenner styrets retningslinjer.

VEDRØRENDE BRUK AV MØTESEDDEL OG FULLMAKTSSKJEMA

Aksjeeiere som vil møte på generalforsamlingen må fylle ut og undertegne vedlagte møteseddel.

Vi henstiller til aksjeeiere som ønsker å bemyndige andre til å møte og avgi stemme for seg om å fylle ut og undertegne vedlagte fullmaktsskjema.

Dersom fullmaktsskjemaet undertegnes uten angivelse av navnet til fullmektigen, vil selskapet påføre navnet til daglig leder eller et av styremedlemmene. Aksjeeieren anses i så fall å ha gitt vedkommende fullmakt til å møte og avgi stemme for seg.

Utfylt og undertegnet fullmaktsskjema og/eller møteseddel må returneres **senest innen onsdag 10. juni 2009 kl. 12.00** til:

Petrolia Drilling ASA
Hopsnesveien 127
NO-5232 Paradis

Telefaks nr.+47 55 22 47 01
Epost: unni.tefre@log-ior.no

MØTESEDDEL

Navn/firma:
Kontaktperson:
Adresse/postboks:
Postnummer og sted:

Undertegnede vil møte i ordinær generalforsamling i Petrolia Drilling ASA **mandag 15. juni 2009 kl.10,00** og avgi stemme for:

..... egne aksjer
antall

..... andres aksjer i henhold til *vedlagte* fullmakt(er)
antall

I alt for Aksjer
antall

Sted og dato

underskrift (gjentas med blokkbokstaver)

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

Returadresse :

Petrolia Drilling ASA
Hopsnesveien 127
NO-5232 Paradis

Telefaks nr. +47 55 22 47 01
Epost : unni.tefre@log-ior.no

FULLMAKTSSKJEMA

Navn/firma:
Kontaktperson:
Adresse/postboks:
Postnummer og sted:

Undertegnede gir fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i
Petrolia Drilling ASA **mandag 15. juni 2009** til

navnet til fullmektig med blokkbokstaver og fødselsdato

for mine/våre aksjer.
antall

Sted og dato

underskrift (gjentas med blokkbokstaver)

Dersom fullmakten gis i henhold til signatur
vedlegges firmaattest

Returadresse :

Petrolia Drilling ASA
Hopsnesveien 127
NO-5232 Paradis

Telefaks nr. +47 55 22 47 01
Epost : unni.tefre@log-ior.no