

**Protokoll for ekstraordinær  
generalforsamling i**

**Petrolia Drilling ASA**

(organisasjonsnummer 977 321 484)

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt onsdag 14. november 2007 kl. 12.00 i Shippingklubben, Haakon VIIs gate 1, Oslo.

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

Styreleder Klaus P. Tollefsen åpnet møtet.

583.343.617 aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer til sammen 57,61 % av selskapets aksjekapital.

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

Klaus P. Tollefsen ble valgt til møteleder.

Jan Quale og Jakob Haugen ble valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of Extraordinary  
General Meeting in**

**Petrolia Drilling ASA**

(Register number 977 321 484)

An Extraordinary General Meeting in Petrolia Drilling ASA was held on 14 November 2007 at 12.00 hrs. in "Shippingklubben", Haakon VIIs gate 1, Oslo.

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

The Chairman of the Board of Directors, Klaus P. Tollefsen, opened the meeting.

583.343.617 shares were represented personally or by proxy, constituting 57,61 % of the Company's share capital.

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

Klaus P. Tollefsen was elected to chair the meeting.

Jan Quale and Jakob Haugen were elected to co-sign the minutes.

<p><b>3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden</b></p> <p>Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent. Den ekstraordinære generalforsamlingen ble erklært lovlig åpnet.</p> <p><b>4 Godkjenning av kjøps- og salgavtale mellom PetroMENA Ltd, som er 100 % eid av PetroMENA ASA og Petrolia Rigs AS, som er 100 % eid av Petrolia Drilling ASA vedrørende riggen SS Petrolia</b></p> <p>Styret redegjorde for salget av riggen SS Petrolia. Revisors sakkyndige redegjørelse i henhold til aksjelovens § 2-6 ble gjennomgått, og det ble vist til at den var vedlagt innkallingen til generalforsamlingen. Videre ble det vist til at innkallingen inneholdt en henvisning til børsmelding datert 23. oktober 2007 samt til informasjonsdokumentet som ville bli offentliggjort på Oslo Børs før avholdelse av generalforsamlingen. Informasjonsdokumentet ble offentlig gjort 8. november 2007.</p> <p>PetroMENA Ltd, som er 100 % eid av PetroMENA ASA, og Petrolia Rigs AS, som er 100 % eid av Petrolia Drilling ASA, har inngått avtale om at PetroMENA Ltd (registrert på Kypros) skal kjøpe den halvt nedsenkbare riggen SS Petrolia. PetroMENA Ltd skal overta et 2,5 års (913 dagers) certeparti med Pemex. PetroMENA Ltd vil også overta managementavtalen for SS Petrolia med Larsen Oil &amp; Gas Ltd.</p> <p>PetroMENA Ltd vil betale et kontantvederlag på MUSD 225 for SS Petrolia.</p>	<p><b>3 Adoption of the summons and the proposed agenda</b></p> <p>The shareholders approved the summons of the meeting and its agenda, and the meeting was declared legally opened.</p> <p><b>4 Sale and purchase agreement between PetroMENA Ltd, a wholly owned subsidiary of PetroMENA ASA, and Petrolia Rigs AS, a wholly owned subsidiary of Petrolia Drilling ASA regarding the rig SS Petrolia</b></p> <p>The Board of Directors informed about the sale of the rig SS Petrolia. The expert statement prepared in accordance with Section 2-6 of the Public Limited Companies Act was reviewed, and it was informed that the statement has been included as an appendix to the summons to the General Meeting. Further it was informed that the summons had an reference to the announcement on Oslo Stock Exchange dated 23 October 2007 and to the information memorandum that should be published on Oslo Stock Exchange before the general meeting. The information memorandum was published 8 November 2007.</p> <p>PetroMENA Ltd, a wholly owned subsidiary of PetroMENA ASA, and Petrolia Rigs AS, a wholly owned subsidiary of Petrolia Drilling ASA, have entered into an agreement whereby PetroMENA Ltd (registered on Cyprus) shall acquire the semi-submersible drilling rig SS Petrolia. PetroMENA Ltd will take over the 2.5 years (913 days) charter party with Pemex. PetroMENA Ltd will also continue the management agreement with Larsen Oil &amp; Gas Ltd. with respect to SS Petrolia.</p> <p>PetroMENA Ltd will pay a consideration of MUSD 225 for SS Petrolia, with settlement in cash.</p>
---	--

<p>Kjøpet er betinget av endelig godkjenning av generalforsamlingen i både PetroMENA ASA og Petrolia Drilling ASA.</p> <p>SS Petrolia er nå på gjennomfart til Mexico-gulven for å påbegynne en 2,5 år (913 dagers) kontrakt med Pemex med en estimert verdi på MUSD 269.</p> <p>Overlevering skal finne sted under transporten til Mexico i internasjonalt farvann og før ankomst til Mexico. Forventet overlevering er primo/medio desember 2007.</p> <p>Generalforsamlingen fattet slik beslutning:</p> <p><i>Generalforsamlingen godkjenner kjøps- og slagsavtalen mellom PetroMENA Ltd og Petrolia Rigs AS</i></p> <p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat :</p> <p>552.828.389 stemmer for 30.515.228 stemmer mot.</p> <p>Noen aksjonærer var uenige i salg av riggen.</p> <p><b>5 Valg av styremedlemmer</b></p> <p>For å tilfredsstille kravet i allmennaksjeloven § 6-11 a om minst 40% representasjon av hvert kjønn i styret, vil det bli forestått valg av nytt styre.</p> <p>Berge Gerdt Larsen trer ut av styret.</p> <p>Som nye styremedlemmer er foreslått : Gun Marit Stenersen og Unni Fossberg Tefre.</p> <p>Forslaget ble vedtatt med følgende resultat :</p>	<p>The acquisition is subject approval by the general meeting of both PetroMENA ASA and Petrolia Drilling ASA.</p> <p>SS Petrolia is now in transit to the Gulf of Mexico, to embark on a 2.5 years (913 days) contract with Pemex with an estimated gross value of MUSD 269.</p> <p>Final delivery shall take place under transportation to Mexico in international waters and before arriving Mexico territory. The expected delivery date is primo/mid December 2007.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p><i>The sale and purchase agreement between PetroMENA Ltd and Petrolia Rigs AS was approved by the general meeting.</i></p> <p>The proposal of the Board of Directors was approved with the following result :</p> <p>552.828.389 votes in favour of the motion. 30.515.228 votes against the motion.</p> <p>Some shareholders disagreed to the sale of the rig.</p> <p><b>5 Election of Board Members</b></p> <p>To comply with the Public Limited Companies Act section 6-11 a regarding female representation, it will be proposed to elect new board members.</p> <p>Berge Gerdt Larsen will withdraw from the Board.</p> <p>As new Board members are proposed : Gun Marit Stenersen and Unni Fossberg Tefre.</p> <p>The proposal was approved with following result :</p>
--	---

<p>575.546.297 stemmer for</p> <p>7.797.320 stemmer mot</p> <p>.....</p> <p>Etter valg består styret av følgende personer :</p> <p>Klaus P. Tollefsen - styreleder  Terje O. Hellebø - styremedlem  Leif Holst - styremedlem  Gun Marit Stenersen - styremedlem  Unni Fossberg Tefre - styremedlem.</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, 14. november 2007</p> <p style="text-align: center;">_____  Klaus P. Tollefsen (sign.)  Møteleder</p> <p style="text-align: center;">_____  Jacob Haugen (sign.)  Jan Quale (sign.)  Medundertegner</p>	<p>575.546.297 votes in favour of the motion</p> <p>7.797.320 votes against the motion.</p> <p>.....</p> <p>After the election the Board of Directors consists of the following persons :</p> <p>Klaus P. Tollefsen - Chairman  Terje O. Hellebø - Board Member  Leif Holst - Board Member  Gun Marit Stenersen - Board Member  Unni Fossberg Tefre - Board Member</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, 14 November 2007</p> <p style="text-align: center;">_____  Klaus P. Tollefsen (sign.)  Chairman of the Meeting</p> <p style="text-align: center;">_____  Jacob Haugen (sign.)  Jan Quale (sign.)  Co-signer</p>
---	---