

**Protokoll for ekstraordinær
generalforsamling i
Petrolia Drilling ASA**
(organisasjonsnummer 977 321 484)

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt fredag 17. desember 2010 kl. 13.00 i Shippingklubben, "Lillesalen", Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling av 24. november 2010 forelå slik dagsorden

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

Styreleder Berge Gerdt Larsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

57.122.908 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 56,71 % av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

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

Arne Didrik Kjørnæs ble enstemmig valgt til møteleder.

Kjetil Langhelle ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of Extraordinary
General Meeting in
Petrolia Drilling ASA**
(Register number 977 321 484)

The Extraordinary General Meeting was held on Friday 17 December 2010 at 13.00 hrs. in Shippingklubben, "Lillesalen", Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Extraordinary General Meeting dated 24 November 2010 the meeting had the following agenda

**1 Opening of the meeting by the
chairman of the board and
registration of shareholders in
attendance**

The Chairman of the Board of Directors Berge Gerdt Larsen opened the meeting and registered the attending shareholders.

57.122.908 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 56,71 % of the Company's voting share capital.

The register is enclosed hereto.

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

Arne Didrik Kjørnæs was unanimously elected to chair the meeting.

Kjetil Landhelle was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 Godkjenning innkalling og forslag til dagsorden Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.	3 Adoption of the summons and the proposed agenda The summons and proposed agenda were unanimously approved.
4 Godkjennelse av styrets forslag til nedsetting av aksjekapitalen Det ble redegjort for styrets forslag om at nedskrivningen har kun til hensikt å gjøre selskapet i stand til å hente inn ny egenkapital. Med referanse til selskapets obligasjonslån presiseres det at nedskrivningen ikke skal brukes for utbetaling til aksjonærene. Generalforsamlingen traff slik beslutning: a) <i>Aksjekapitalen settes ned fra NOK 506.298.375 med NOK 502.247.988 til NOK 4.050.387</i> b) <i>Aksjenes pålydende reduseres fra NOK 5,00 til NOK 0,04 per aksje.</i> c) <i>Nedsettingen skal benyttes til avsetning til annen egenkapital</i> Vedtaket ble truffet med følgende resultat : 57.020.204 stemmer for 102.704 103.604 stemmer mot Ingen blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.	4 Approval of the proposed reduction of share capital The Board's proposal was presented and the only objective of the reduction is to make issuing equity possible again. With reference to the existing Bond Loan; the reduction shall not be distributed to the shareholders. The following resolution was passed: a) <i>The share capital is reduced from NOK 506.298.375 with NOK 502.247.988 to NOK 4.050.387</i> b) <i>The par value is reduced from NOK 5,00 to NOK 0,04 per share.</i> c) <i>The reduction is used to increase other equity</i> The resolution was made with the following result : 57.020.204 votes in favour of the motion 102.704 103.604 votes against the motion No blank votes The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.
5 Godkjennelse av styrets forslag til endring av selskapets navn Det ble redegjort for styrets forslag til endring av selskapets navn. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Selskapets navn endres fra Petrolia Drilling ASA til</i>	5 Approval of the proposed change of the name of the company The Board's proposal for change of the company's name was presented. The following resolution was passed: <i>The Company's name is changed from Petrolia Drilling ASA to</i>

Petrolia ASA.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

33400
67.204
57.023.204 stemmer for
~~32.704~~ stemmer mot
~~67.000~~ blanke stemmer.

an

Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.

6 Godkjennelse av styrets forslag til endring av selskapets formål

Det ble redegjort for styrets forslag til endring av selskapets formål.

Generalforsamlingen traff slik beslutning:

Selskapets formål endres til :

Selskapets formål er å drive petroleums-, shipping-, offshore-, transport-, handel-, industri- og finansiell virksomhet og annen relatert virksomhet samt å delta som aksjonær eller på annen måte i andre virksomheter.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

33604
57.023.204 stemmer for
~~32.704~~ stemmer mot
67.000 blanke stemmer

ae

Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.

7 Godkjennelse av styrets forslag til endring av vedtektene

Det ble redegjort for styrets forslag under sakene 4, 5 og 6.

Generalforsamlingen besluttet følgende endringer i selskapets vedtekter :

Petrolia ASA.

The resolution was made with the following result :

57.023.204 votes in favour of the motion
32.704 against the motion
67.000 blank votes

33.400
67.204

The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.

6 Approval of proposed change of the objective of the Company

The Board's proposal of change of the Company's objective was presented.

The following resolution was passed:

The object of the Company is changed to :

The object of the Company is to carry out petroleum-, shipping-, offshore-, transport-, trade-, industrial- and financing activity and other related activities, and to participate as a shareholder or in other ways in other enterprises.

The resolution was made with the following result :

57.023.204 votes in favour of the motion
32.704 votes against the motion
67.000 blank votes

33.604

The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.

7 Approval of the proposed change of articles

The Board's proposals were presented under items 4, 5 and 6.

The following resolution of changes of the articles was passed:

an

§ 1 : Selskapets navn er Petrolia ASA. Selskapet er et allment aksjeselskap. § 3 : Selskapets formål er å drive petroleums-, shipping-, offshore-, transport-, handel-, industri- og finansiell virksomhet og annen relatert virksomhet samt å delta som aksjonær eller på annen måte i andre virksomheter. § 4 : Selskapets aksjekapital er NOK 4.050.387,- fordelt på 101.259.675 aksjer à NOK 0,04 fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.	§ 1 : The name of the Company is Petrolia ASA. The Company is a public limited liability company. § 3 : The object of the Company is to carry out petroleum-, shipping-, offshore-, transport-, trade-, industrial- and financing activity and other related activities, and to participate as a shareholder or in other ways in other enterprises. § 4 : The share capital is NOK 4.050.387,- divided on 101.259.675 shares of NOK 0,04 each. The shares of the Company are registered with Verdipapirsentralen (the Norwegian Central Securities Depository).
Vedtaket ble truffet med følgende resultat : 57.020.204 stemmer for 94.204 95.104 stemmer mot 8.500 blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.	The resolution was made with the following result : 57.020.204 votes in favour of the motion 94.204 95.104 against the motion 8.500 blank votes The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.
8 Valg av revisor Det ble redegjort for styrets forslag. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Generalforsamlingen velger Ernst & Young som selskapets revisor.</i> 22.664 67.204 blanke stemmer.	8 Election of auditor The proposal of the Board was presented. The following resolution was passed: <i>The General Meeting elected Ernst & Young as company auditor.</i> 22.664 blank votes. 67.204
9 Videreføring av styrefullmakt til kapitalforhøyelse etter endring av aksjens pålydende Det ble redegjort for sak 9 og 10 under ett.	9 Continue the Authority to the Board of Directors regarding increase of the share capital after change of the share par value Items 9 and 10 were presented jointly.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 2 025 193,48 ved utstedelse av inntil 50.629.837 aksjer hver pålydende NOK 0,04 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.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

57.020.204 stemmer for
102.704 stemmer mot
Ingen blanke stemmer

Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.

10 Videreføring av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån etter endring av aksjens pålydende

Det ble vist til redegjørelsen under sak 9.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The following resolution was passed:

1. 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 2 025 193,48 by the issuance of up to 50.629.837 shares each with par value of NOK 0,04 per share at market rate.
2. The Authority expires at the company's Annual General Meeting in 2011, but no later than on 30 June 2011, and replaces previous authorities to the Board of Directors
3. The shareholders' preferential rights according to the Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be set aside.
4. 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.

The resolution was made with the following result :

57.020.204 votes in favour of the motion
102.704 votes against the motion
No blank votes

The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.

10 Continue the Authority to the Board of Directors, raising of convertible loan after change of the share par value

It was referred to the presentation under item 9.

The following resolution was passed:

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 2.025.193,48.
2. Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 2.025.193,48.
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.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

57.004,39 57.020.204 stemmer for
119.416 102.704 stemmer mot
Ingen blanke stemmer

Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.

11 Videreføring av styrefullmakt til erverv av egne aksjer etter endring av aksjens pålydende

Det ble redegjort for saken.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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.

1. 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 2.025.193,48.
2. The share capital may be increased with max NOK 2.025.193,48.
3. The Authority expires at the company's Annual General Meeting in 2011, but not later than on 30 June 2011, and replaces previous authorities to the Board of Directors.
4. The shareholders' preferential rights may be waived of the Public Limited Liability Companies Act § 11-4 cf § 10.4.

The resolution was made with the following result :

57.020.204 votes in favour of the motion
102.704 votes against the motion
No blank votes

The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.

11. Continue the Authority to the Board of Directors, raising of convertible loan after change of the share par value

The matter was presented.

The following resolution was [unanimously] passed:

1. The Authority expires at the Company's Annual General Meeting 2011, but no later than on 30 June 2011, and replaces previous granted authorities.

2. Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 10.125.967 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 0,04, til sammen NOK 405 038,68 av selskapets pålydende aksjekapital.
3. Det minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 0,04 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.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

57.028.704 stemmer for
~~94.204~~ stemmer mot
 Ingen blanke stemmer

Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.

12 Styrefullmakt til å flytte hele eller deler av selskapets hovedkontor og/eller hele eller deler av selskapet ut av Norge

Det ble vist til redegjørelsen som var gitt i innkallingen.

Det ble stilt spørsmål til saken, som ble besvart.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å flytte hele eller deler av selskapets hovedkontor og/eller hele eller deler av selskapet ut av Norge.

I de vedtak der det kreves generalforsamlings-

2. The Authority covers the acquisition of up to 10.125.967 shares, each with a par value of NOK 0,04, the total par value being NOK 50.629.835,-.

3. The minimum amount to be paid for each share is NOK 5. The maximum amount to be paid for each share is NOK 300,-. 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.

The resolution was made with the following result :

57.028.704 votes in favour of the motion
 94.204 votes against the motion
 No blank votes

The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.

12 Authority to the Board of Directors to transfer the whole or part of the Company's main office and/or the whole or part of the Company out of Norway

The presentation given in the summons was presented.

Shareholders had questions, which were explained.

The following resolution was passed:

The Board of Directors is granted an Authority to transfer the whole or part of the Company's main office and/or the whole or part of the Company out of Norway.

For resolutions where applicable law require shareholders' resolution the Board will

vedtak iht. gjeldende lover, vil styret innkalle til generalforsamling.

Fullmakten gjelder inntil generalforsamlingen gjør vedtak om å oppheve fullmakten.

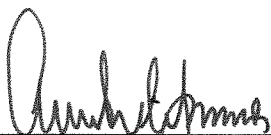
Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

57.011.178 ~~57.023.178~~ stemmer for
 45630 ~~32.730~~ stemmer mot
 67.000 blanke stemmer

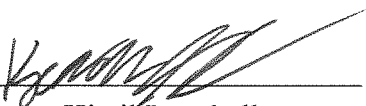
* * *

Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.

Oslo, 17. desember 2010



Arne Didrik Kjørnæs
Møteleder



Kjetil Langhelle
Medundertegner

summon a General Meeting.

The Authority expires until the General Meeting makes a resolution to suspend the Authority.

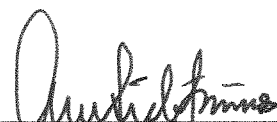
The resolution was made with the following result :

57.011.178 ~~57.023.178~~ votes in favour of the motion
 45630 ~~32.730~~ against the motion
 67.000 blank votes

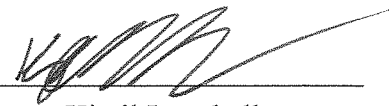
* * *

As there were no further matters on the agenda, the meeting was adjourned.

Oslo, 17 December 2010



Arne Didrik Kjørnæs
Chairman of the meeting



Kjetil Langhelle
Co-signer

Protokoll for generalforsamling PETROLIA DRILLING

ISIN: NO0003075301 PETROLIA DRILLING

Generalforsamlingsdato: 17.12.2010 13.00

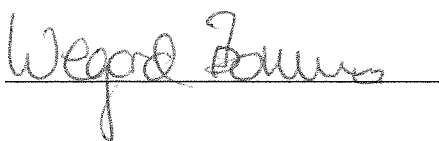
Dagens dato: 17.12.2010

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møtend						
Ordinær	57 040 308	8 000	75 500	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,85 %	0,01 %	0,13 %		0,00 %	
% representert AK	99,85 %	0,01 %	0,13 %	100,00 %		
Totalt	57 040 308	8 000	75 500	57 123 808	0	57 123 808
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	57 040 308	8 000	75 500	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,85 %	0,01 %	0,13 %		0,00 %	
% representert AK	99,85 %	0,01 %	0,13 %	100,00 %		
Totalt	57 040 308	8 000	75 500	57 123 808	0	57 123 808
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	57 040 308	75 000	8 500	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,85 %	0,13 %	0,02 %		0,00 %	
% representert AK	99,85 %	0,13 %	0,02 %	100,00 %		
Totalt	57 040 308	75 000	8 500	57 123 808	0	57 123 808
Sak 4 Godkjenning av styrets forslag til nedsetting av aksjekapitalen.						
Ordinær	57 020 204	103 604	0	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,82 %	0,18 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,82 %	0,18 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	57 020 204	103 604	0	57 123 808	0	57 123 808
Sak 5 Godkjenning av styrets forslag til endring av selskapets navn						
Ordinær	57 023 204	33 400	67 204	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,82 %	0,06 %	0,12 %		0,00 %	
% representert AK	99,82 %	0,06 %	0,12 %	100,00 %		
Totalt	57 023 204	33 400	67 204	57 123 808	0	57 123 808
Sak 6 Godkjenning av styrets forslag til endring av selskapets formål						
Ordinær	57 023 204	33 604	67 000	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,82 %	0,06 %	0,12 %		0,00 %	
% representert AK	99,82 %	0,06 %	0,12 %	100,00 %		
Totalt	57 023 204	33 604	67 000	57 123 808	0	57 123 808
Sak 7 Godkjenning av styrets forslag til endring av vedtektene						
Ordinær	57 020 204	95 104	8 500	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,82 %	0,17 %	0,02 %		0,00 %	
% representert AK	99,82 %	0,17 %	0,02 %	100,00 %		
Totalt	57 020 204	95 104	8 500	57 123 808	0	57 123 808
Sak 8 Valg av revisor						
Ordinær	57 056 604	0	67 204	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,88 %	0,00 %	0,12 %		0,00 %	
% representert AK	99,88 %	0,00 %	0,12 %	100,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	57 056 604	0	67 204	57 123 808	0	57 123 808
Sak 9 Videreføring av styrefullmakt til kapitalforhøyelse etter endring av						
Ordinær	57 004 392	119 416	0	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,79 %	0,21 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,79 %	0,21 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	57 004 392	119 416	0	57 123 808	0	57 123 808
Sak 10 Videreføring av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån etter end						
Ordinær	57 004 392	119 416	0	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,79 %	0,21 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,79 %	0,21 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	57 004 392	119 416	0	57 123 808	0	57 123 808
Sak 11 Videreføring av styrefullmakt til erverv av egne aksjer etter endri						
Ordinær	57 024 892	95 104	3 812	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,83 %	0,17 %	0,01 %		0,00 %	
% representert AK	99,83 %	0,17 %	0,01 %	100,00 %		
Totalt	57 024 892	95 104	3 812	57 123 808	0	57 123 808
Sak 12 Styrefullmakt til å flytte hele eller deler av selskapets hovedkont						
Ordinær	57 011 178	45 630	67 000	57 123 808	0	57 123 808
% avgitte stemmer	99,80 %	0,08 %	0,12 %		0,00 %	
% representert AK	99,80 %	0,08 %	0,12 %	100,00 %		
Totalt	57 011 178	45 630	67 000	57 123 808	0	57 123 808

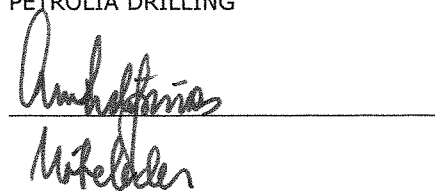
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

PETROLIA DRILLING


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	101 259 675	5,00	506 298 375,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendringkrever tilslutning fra minst to tredeler s
som av den aksjekapital som er represe

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0003075301 PETROLIA DRILLING</u>
Generalforsamlingsdato:	17.12.2010 13.00
Dagens dato:	17.12.2010

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

	Stemmeberettiget	% kapital
Total aksjer	101 259 675	
- selskapets egne aksjer	525 003	
Totalt stemmeberettiget aksjer	100 734 672	
Representert ved egne aksjer	7 779 358	7,72 %
Representert ved forhåndsstemme	99 500	0,10 %
Sum Egne aksjer	7 878 858	7,82 %
Representert ved fullmakt	49 228 008	48,87 %
Representert ved stemmeinstruks	16 042	0,02 %
Sum fullmakter	49 244 050	48,89 %
Totalt representert	57 122 908	56,71 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

PETROLIA DRILLING

