

**Protokoll for ekstraordinær
generalforsamling i
Petrolia ASA**

(organisasjonsnummer 977 321 484)

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt fredag 30. desember 2011 kl. 15:30 i selskapets lokaler i Haakon VIIIs gate 1, 2. etg, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling av 30. november 2011 forelå slik dagsorden

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

Styrets nestleder Erik Frydenbø åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

104290 562 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 62,62.% av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

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

Kjetil Forland ble enstemmig valgt til møteleder.

Halvor Lundtveit ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of
Extraordinary General
Meeting in**

Petrolia ASA

(Register number 977 321 484)

The Extraordinary General Meeting was held on Friday 30 December 2011 at 15:30 hrs. at the company's office in Haakon VIIIs gate 1, 1st floor, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 30 November 2011 the meeting had the following agenda

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

The deputy chairman Erik Frydenbø opened the meeting and registered the attending shareholders.

104 290 562 voting shares were represented personally or by proxy, constituting% 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**

Kjetil Forland was unanimously elected to chair the meeting.

Halvor Lundtveit was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 Adoption of the summons and the

3 Godkjenning innkalling og forslag til dagsorden	proposed agenda
Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.	The summons and proposed agenda were unanimously approved.
4 Utstedelse av vederlagsaksjer i fusjon mellom Petrolia Rigs II AS og IO&R AS	4 Issue of consideration shares in merger between Petrolia Rigs II AS and IO&R AS
Generalforsamlingen traff slik beslutning:	The following resolution was passed:
<i>A. Generalforsamlingen godkjenner at Petrolia tiltrer fusjonsplan datert 29. november 2011 mellom Petrolia Rigs II AS som overtakende selskap og IO&R AS som overdragende selskap.</i>	<i>A. The general meeting approves Petrolia's accession to the merger plan dated 29 November 2011 between Petrolia Rigs II AS as the surviving company and IO&R AS as the transferring company.</i>
<i>B. Som angitt i fusjonsplanen, skal Petrolia utstede de vederlagsaksjer som aksjeeieren i IO&R AS skal motta, jf. almennaksjeloven § 13-2 (2). For denne kapitalforhøyelsen skal gjelde:</i>	<i>B. As stated in the merger plan, Petrolia shall issue consideration shares to the shareholder of IO&R AS, cf. the Public Limited Companies Act section 13-2 (2). In relation to this capital increase, the following shall apply:</i>
<i>1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 5 400 000, ved nyttegning av til sammen 135 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,04. Angivelsen av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</i>	<i>1. The share capital shall be increased by NOK 5 400 000, through the issue of a total of 135 000 000 shares, each with a par value of NOK 0.04. The articles of association § 4 shall be amended accordingly.</i>
<i>2. Det skal betales NOK 0,55 for hver aksje, til sammen NOK 74 250 000, hvorav NOK 68 850 000 skal føres som overkurs.</i>	<i>2. The subscription price shall be NOK 0.55 per share, equaling a total subscription amount of NOK 74 250 000, of which NOK 68 850 000 shall be allocated to the share premium fund.</i>
<i>3. De nye aksjene utstedes til aksjeeieren i IO&R som fusjonsvederlag mot at IO&R overdrar til Petrolia Rigs II de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fusjonsplanen forutsetter.</i>	<i>3. The new shares shall be allocated to the shareholder of IO&R as consideration in the merger whereby IO&R transfers all its assets, rights and obligations to Petrolia Rigs II as prescribed by the merger plan.</i> <i>4. The existing shareholders' priority right to subscribe for new shares</i>

4. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning etter almennaksjeloven § 10-4 fravikes.

5. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at Petrolia Rigs II som aksjeinnskudd utsteder en fordring til Petrolia. Fordringens nominelle størrelse skal tilsvare netto virkelig verdi som Petrolia Rigs II tilføres ved fusjonen, ved overdragelse av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra IO&R, slik at fordringen blir NOK 74 250 000.

6. Aksjene anses tegnet når generalforsamlingen i de fusjonerende selskapene gyldig har godkjent fusjonsplanen.

7. Aksjene anses innbetalt når fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen, jf. almennaksjeloven § 13-16, og Petrolia Rigs II samtidig utsteder en fordring som nevnt ovenfor.

8. De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregistret.

Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

104 290 562	stemmer for
.....	stemmer mot
.....	blanke stemmer.

pursuant to the Public Limited Companies' Act section 10-4 is waived.

5. *The capital increase shall be completed by the issue of a receivable from Petrolia Rigs II AS to Petrolia to be used as contribution in kind. The nominal value of the receivable shall equal the net actual value received by Petrolia Rigs II through the transfer of all assets, rights and obligations of IO&R in the merger, in total NOK 74 250 000.*

6. *The shares shall be regarded as subscribed when the general meetings of the merging companies have validly approved the merger plan.*

7. *The shares shall be regarded as having been paid when the merger is registered in the Register of Business Enterprises after the expiry of the creditor notice period, cf. the Public Limited Companies Act section 13-16, and Petrolia Rigs II simultaneously issues a receivable as set out above.*

8. *The new shares shall be equal to the existing shares of the company and shall give entitlement to dividends from the time the capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises.*

The resolution was made with the following result :

104 290 562	votes in favour of the motion
.....	votes against the motion
.....	blank votes

5 Godkjennelse av fusjon – flytting av hovedkontor til Kypros

Generalforsamlingen traff slik beslutning:

Fusjonsplanen datert 29. november 2011 mellom Petrolia ASA som det overdragende selskap og Petrolia E&P Holdings PLC som det overtakende selskap godkjennes.

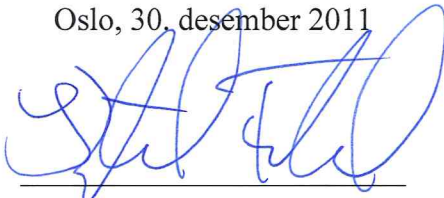
Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

104 290 562	stemmer for
.....	stemmer mot
.....	blanke stemmer.

* * *

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

Oslo, 30. desember 2011



Kjetil Forland

Møteleder



Halvor Lundtveit

Medundertegner

5 Approval of merger, redomiciliation of head office to Cyprus

The following resolution was passed:

The merger plan dated 29 November 2011 between Petrolia ASA as the transferring entity and Petrolia E&P Holding PLC is approved

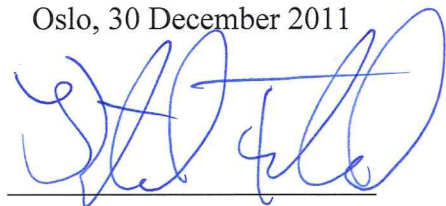
The resolution was made with the following result :

104 290 562	votes in favour of the motion
.....	votes against the motion
.....	blank votes

* * *

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

Oslo, 30 December 2011



Kjetil Forland

Chairman of the meeting



Halvor Lundtveit

Co-signer

Totalt representert

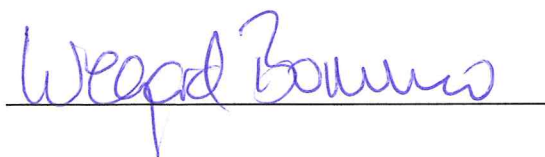
ISIN:	<u>NO0003075301 PETROLIA ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.12.2011 15.30
Dagens dato:	30.12.2011

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	167 078 463	
- selskapets egne aksjer	525 003	
Totalt stemmeberettiget aksjer	166 553 460	
Representert ved egne aksjer	804 000	0,48 %
Sum Egne aksjer	804 000	0,48 %
Representert ved fullmakt	103 486 562	62,13 %
Sum fullmakter	103 486 562	62,13 %
Totalt representert stemmeberettiget	104 290 562	62,62 %
Totalt representert av AK	104 290 562	62,42 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

PETROLIA ASA



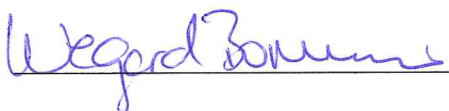
Protokoll for generalforsamling PETROLIA ASA

ISIN:	NO0003075301 PETROLIA ASA
Generalforsamlingsdato:	30.12.2011 15.30
Dagens dato:	30.12.2011

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
Sak 4 Utstedelse av vederlagsaksjer i fusjon mellom Petrolia Rigs II AS og I						
Ordinær	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
Sak 5 Godkjenning av fusjon – flytting av hovedkontor til Kypros						
Ordinær	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	104 290 562	0	0	104 290 562	0	104 290 562

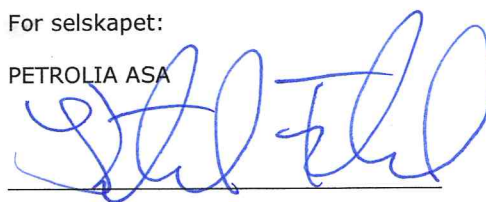
Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

PETROLIA ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	167 078 463	0,04	6 683 138,52	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer
som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen