

**Protokoll for ordinær
generalforsamling i
Petrolia ASA**

(organisasjonsnummer 977 321 484)

Ordinær generalforsamling ble holdt onsdag 30. mai 2012 kl. 13.00 i Shippingklubben, "Lillesalen", Haakon VII's gate 1, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling av 7. mai 2012 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.

237.842.862 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 78,87 % av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

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

Berge Gerdt Larsen ble enstemmig valgt til møteleder.

Sølv Nilsen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of Annual
General Meeting in
Petrolia ASA**

(Register number 977 321 484)

The Annual General Meeting was held on Wednesday 30 May 2012 at 13.00 hrs. in Shippingklubben, "Lillesalen", Haakon VII's gate 1, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 7 May 2012 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 opened the meeting and registered the attending shareholders.

237.842.862 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 78,87 % 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**

Berge Gerdt Larsen was unanimously elected to chair the meeting.

Sølv Nilsen was unanimously elected to co-sign the minutes.

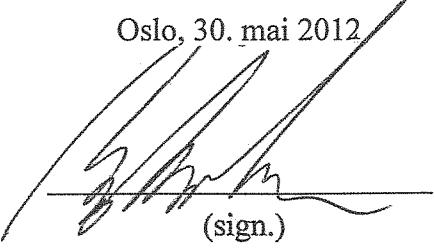
3 Godkjenning innkalling og forslag til dagsorden Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.	3 Adoption of the summons and the proposed agenda The summons and proposed agenda were unanimously approved.
4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011 Det ble redegjort for det fremlagte årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for selskapet. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2011 godkjennes.</i> Forslaget ble enstemmig vedtatt.	4 Approval of Financial Statements and annual report for 2011 The financial statements, the annual report and the auditor's statement were presented. The following resolution was passed: <i>The financial statements and annual report for 2011 are approved.</i> The proposal was unanimously resolved.
5 Disponering av resultat i Petrolia ASA Det ble redegjort for styrets forslag til dekning av årets resultat på TUSD -54 320. Årets resultat ble foreslått disponert således : TUSD 51 888 : overført fra overkursfond TUSD 2 432 : overført fra annen egenkapital. Det ble foreslått å ikke utbetale utbytte. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Styrets forslag godkjennes.</i> Forslaget ble enstemmig vedtatt.	5 Allocation of profits/loss in Petrolia ASA The Board's proposal for disposal of the result of TUSD – 54 320 was presented. The Board proposed that the annual results are allocated as follows : TUSD 51 888 : Transferred from share premium fund TUSD 2 432 : Transferred from other equity. It was proposed not to pay dividend. The following resolution was passed: <i>The Board's proposal is approved.</i> The resolution was unanimously resolved.
6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse Det ble redegjort for styrets arbeid og fremlagt	6 Approval of remuneration of the board of directors The Board's work and the proposal for

forslag til godtgjørelse.	remuneration were presented.
Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Godtgjørelse til styrets medlemmer frem til dagens generalforsamling fastsettes til kr 200 000 til hvert medlem.</i> Forslaget ble enstemmig vedtatt.	The following resolution was passed: <i>Remuneration for the members of the Board up to today's general meeting shall be NOK 200 000 to each director.</i> The resolution was unanimously resolved.
7 Godkjenning av revisors godtgjørelse Det ble redegjort for forslaget. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 566 og honorar for andre tjenester på TUSD 149.</i> Forslaget ble enstemmig vedtatt.	7 Approval of the Auditor's remuneration for the year 2010 The proposal was presented. The following resolution was passed: <i>The auditor's remuneration of TUSD 566 for auditing and TUSD 149 for other services are approved.</i> The resolution was unanimously resolved.
8 Styrets redegjørelse for foretaksstyring Det vises til redegjørelsen for foretaksstyring (Corporate Governance) som er del av årsrapporten for 2011. Generalforsamlingen traff slik beslutning : <i>Styrets redegjørelse godkjennes.</i>	8 The Board of Directors' statement on Corporate Governance It was informed about the Board's statement on Corporate Governance, which is part of the Annual Report for 2011. The following resolution was passed : <i>The Board of Directors' statement are approved.</i>
9 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse Det ble redegjort for forslaget. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>1. Styret gis fullmakt til å vedta forhøyelse av selskapets aksjekapital en eller flere</i>	9 Renewal of authorisation to the board of directors regarding increase of the share capital The proposal was presented. The following resolution was passed: <i>1. The board of directors is authorised to resolve an increase of the company's share capital once or</i>

<i>ganger med inntil NOK 6 041 569,24 ved utstedelse av inntil 151 039 231 aksjer hver pålydende NOK 0,04 til markedskurs.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2013, men ikke lenger enn til 30. juni 2013, 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>	<i>several times in the total maximum amount of NOK 6 041 569,24 by the issuance of up to 151 039 231 shares each with par value of NOK 0,04 per share at market rate.</i> 2. <i>The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2013, but no later than on 30 June 2013, 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 set aside.</i> 4. <i>The authorisation includes 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>
Forslaget ble enstemmig vedtatt.	The proposal was unanimously resolved.
Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.	The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.
10 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån	10 Renewal of authorization to the board of directors, raising of convertible loan
Det ble redegjort for forslaget.	The proposal was presented.
Generalforsamlingen traff slik beslutning:	The following resolution was passed:
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 maksimale beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 2 000 000 000.</i>	1. <i>The board of directors is authorised 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 maximum amount of the convertible loans issued under the authorisation is NOK 2 000 000 000.</i>

2. <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 6 041 569,24.</i> 3. <i>Fullmakten gjelder i to år 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> Forslaget ble enstemmig vedtatt. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.	2. <i>The share capital may be increased with maximum NOK 6 041 569,24.</i> 3. <i>The authorisation expires 30 May 2014 and replaces previous authorities to the board of directors.</i> 4. <i>The shareholders' preferential rights for subscribing the loan in pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 11-4 cf § 10.4 may be set aside.</i> The proposal was unanimously resolved. The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.
11 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer Det ble redegjort for forslaget. Generalforsamlingen traff slik beslutning: 1. <i>Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2013, men ikke lenger enn til 30. juni 2013, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 30 207 846 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 0,04, til sammen NOK 121 113,84 av selskapets pålydende aksjekapital.</i> 3. <i>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 ervervsmåte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.</i>	11 Renewal of the authorisation to the board of directors, acquisition of own shares The proposal was presented. The following resolution was passed: 1. <i>The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2013, but no later than on 30 June 2013, and replaces previous granted authorities.</i> 2. <i>The authorisation covers the acquisition of up to 30 207 846 shares, each with a par value of NOK 0,04, the total par value being NOK 121 113,84.</i> 3. <i>The minimum amount to be paid for each share is NOK 0,04. 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.</i>

Forslaget ble enstemmig vedtatt.	The proposal was unanimously resolved.
Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.	The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.
12 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet	12 The board of directors' statement on remuneration of senior employees
Følgende korrigerte forslag til pkt. 12, første avsnitt ble presentert i møtet :	Following updated wording under Item 12, first paragraph was presented.
“Selskapet har inngått en avtale med LOG for levering av kontorstøtte tjenester. Administrerende direktør, personell innen finans og økonomi og kontorassistent samt petroleum relatert personell er tilsatt i Petrolia ASA. «	“The Company has an office-support agreement with LOG AS. Managing Director, employees within finance and economic and administration assistant and within petroleum related services are employed in Petrolia ASA. “
Det ble redegjort for hele forslaget.	The total proposal was presented.
Generalforsamlingen traff slik beslutning:	The following resolution was passed:
<i>Styrets erklæring godkjennes</i>	<i>The board of directors' guidelines are approved.</i>
Vedtaket var enstemmig.	The resolution was unanimously.
13 Skadesløsholdelse av styre-medlemmer og ledelse	13 Indemnity of board members and management
Det ble redegjort for forslaget.	The proposal was presented.
Generalforsamlingen traff slik beslutning:	The following resolution was passed:
<i>"Selskapets styremedlemmer og toppledelse skal holdes skadesløse av selskapet så langt som mulig innenfor gjeldende rett for ansvar og utlegg av alle slag knyttet til alle sivilrettslige, strafferettslige og administrative prosesser, inklusive utarbeidelse og godkjennelse av årsoppgjøret, som disse kan bli gjort til gjenstand for gjennom sitt virke for selskapet, inklusive ansvar overfor selskapet."</i>	<i>"The board members and top management of the company shall be indemnified by the company to the extent possible under applicable law for liability and expenses of any kind in connection with all civil, criminal and administrative proceedings, including preparation and approval of the annual accounts, when such persons are made subject to said proceedings in connection with their services of the company, including</i>

Vedtaket var enstemmig. * * * Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet. Oslo, 30. mai 2012  (sign.) Møteleder  (sign.) Medundertegner	<i>liability towards the company."</i> The resolution was unanimously. * * * As there were no further matters on the agenda, the meeting was adjourned. Oslo, 30 May 2012  (sign.) Chairman of the meeting  (sign.) Co-signer
--	--

Protokoll for generalforsamling PETROLIA ASA

ISIN:	<u>NO0003075301 PETROLIA ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.05.2012 13.00
Dagens dato:	30.05.2012

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møte						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 5 Disponering av resultat i Petrolia ASA						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 8 Styrets redegjørelse for foretaksstyring						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 9 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 10 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 11 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 12 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til le						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
Sak 13 Skadesløsholdelse av styremedlemmer og ledelse						
Ordinær	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	237 842 862	0	0	237 842 862	0	237 842 862

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA

For selskapet:

PETROLIA ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	302 078 463	0,04	12 083 138,52	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