

Til aksjeeiere i Petrolia ASA

7. juni 2011

Innkalling til ordinær generalforsamling

Aksjeeierne i Petrolia ASA innkalles til ordinær generalforsamling tirsdag 28. juni 2011 kl. 13.00 i Shippingklubben, Lillesal, 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 årsregnskapet og årsberetningen for 2010*
- 5 Disponering av resultat i Petrolia ASA*
- 6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse*
- 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse*
- 8 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse*
- 9 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån*

To the shareholders of Petrolia ASA

7 June 2011

Summons to annual general meeting

The shareholders of Petrolia ASA are hereby invited to attend the annual general meeting on Tuesday 28 June 2011 at 13:00 hrs. (CET) in Shippingklubben, Lillesal, Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

The general meeting has the following

Agenda

- 1 Opening of the meeting by the chairman of the board of directors and registration of shareholders in attendance*
- 2 Election of chairman of the meeting and of one person to co-sign the minutes*
- 3 Approval of the summons and the proposed agenda*
- 4 Approval of the financial statements and the annual report for 2010*
- 5 Allocation of profits/loss in Petrolia ASA*
- 6 Approval of remuneration of the board of directors*
- 7 Approval of remuneration to the auditor for the year 2010*
- 8 Renewal of the authorisation to the board of directors, increase of share capital*
- 9 Renewal of the authorisation to the board of directors, raising of convertible loan*

- | | | | |
|----|--|----|--|
| 10 | <i>Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer</i> | 10 | <i>Renewal of the authorisation to the board of directors, acquisition of own shares</i> |
| 11 | <i>Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</i> | 11 | <i>The board of directors' statement on remuneration of senior employees</i> |
| 12 | <i>Skadeløsholdelse av styremedlemmer og ledelse</i> | 12 | <i>Indemnity of board members and management</i> |
| 13 | <i>Rådgivende avstemming om mulig flytting</i> | 13 | <i>Consultative vote regarding possible re-location of head-office</i> |

Det vil bli foreslått at advokat Arne Didrik Kjørnæs velges som møteleder, jf. sak 2.

It will be proposed that Arne Didrik Kjørnæs is elected to chair the meeting, cf. item 2.

Årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for 2010 er tilgjengelig på www.petrolia.no. Det samme gjelder vedleggene til sak 4 – 13, som også inneholder styrets forslag til beslutning.

The financial statements, the annual report and the auditor's report for the year 2010 are available at www.petrolia.no. The same applies to appendices to items 4 – 13, which also include the board's proposal.

Innkalling og saksdokumenter vil også være tilgjengelig på www.petrolia.no.

The summons and related documents will also be accessible at www.petrolia.no.

Dersom en aksjeeier likevel ønsker å få tilsendt saksdokumenter, kan henvendelse rettes til :

If a shareholder wish to have the documents sent to him, a request can be addressed to :

*Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo*

*Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo*

*Telefaks : +47 22 48 63 49
E-post : issuerservices@nordea.com.*

*Telefax : +47 22 48 63 49
E-mail : issuerservices@nordea.com.*

Totalt antall aksjer i selskapet er 101.259.675. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, likevel slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som tilhører selskapet. Selskapet eier i dag 525.003 egne aksjer.

The total number of shares in the company is 101.259.675. One share is entitled to one vote, except with regard to shares owned by the company itself. The company currently owns 525.003 shares in the company.

En 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

A shareholder may vote for as many shares as he owns and which are registered with the Securities Depository (SD) at the date of the general meeting. If a shareholder has acquired shares and the acquisition has not

ervert registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervert er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Fremleggelse av sluttseddel mottatt av et investeringsforetak vil ikke alene være tilstrekkelig. Det må godtgjøres hvem den reelle selgeren er.

En som har avhendet aksjer kan likevel avgi stemme for aksjene dersom han fremlegger avtale med erververen der det fremgår at avhenderen kan utøve rettigheter som aksjeeier på tidspunktet for generalforsamlingen, jf. asal. § 4-2 (2). Erververen kan tilsvarende ikke avgi stemme for de aktuelle aksjene.

En aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.

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

En 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 innen 7 dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden, eller i en ny innkalling dersom lovens frist for å sende ut innkallingen fremdeles ikke har gått ut.

been registered, voting rights for such shares can only be exercised if it can be documented that the acquisition has been reported to the SD. Presentation of contract note received from an investment banker will not in itself be sufficient. It must be documented who the actual seller is.

A shareholder who has sold shares may nevertheless vote for such shares if he can present an agreement with the buyer to the effect that the seller may exercise shareholder rights at the time of the general meeting, cf. the Norwegian Public Limited Companies (PLC) Act section 4-2 (2). The buyer may correspondingly not vote for the shares in question.

A shareholder may be accompanied by advisors and may allow one advisor to speak at the meeting.

If the shares are registered on a nominee account, cf. the PLC Act section 4-10, and the ultimate owner wishes to attend the meeting and vote for his shares, such owner must attach to the attendance slip a confirmation in writing from the nominee to the effect that he is the ultimate owner of the shares, and also a statement from himself that he is the ultimate owner, and also present such documents at the meeting.

A shareholder has the right to put forth a motion to amendment of the resolutions on the agenda. A shareholder has the right to have questions considered on the General Meeting if the questions are submitted in writing to the Board of Directors no later than 7 days before the deadline for sending the notice of the general meeting, together with a proposal for a resolution or the grounds for including the issue on the agenda or in a new summons in case the deadline for forwarding the summons has not lapsed.

Aksjeeiere som ønsker å møte på generalforsamlingen henstilles om å fylle ut, undertegne og returnere vedlagte møteseddel innen torsdag 23. juni 2011 kl. 15.00 til:

*Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo*

Telefaks : +47 22 48 63 49.

E-post: issuerservices@nordea.com

Påmelding kan også gjøres via www.nordea.no/generalforsamlinger.

Aksjeeiere som ønsker å bemyndige andre til å møte og avgi stemme for seg henstilles om å fylle ut, undertegne og returnere vedlagte fullmaktsskjema til den ovenfor nevnte adresse og innen samme frist. Dersom fullmakts-skjemaet undertegnes uten angivelse av navnet til fullmektigen, vil selskapet påføre navnet til styreleder. Aksjeeieren anses i så fall å ha gitt vedkommende fullmakt til å møte og avgi stemme for seg.

Denne innkallingen samt skjema for påmelding og fullmakt (inkludert påloggingsinformasjon) er sendt de aksjeeierne som var registrert i VPS per 6. juni 2011.

Velkommen til generalforsamling.

*Med vennlig hilsen
for styret i
PETROLIA ASA*

*Berge Gerdt Larsen
Styreleder*

Shareholders who intend to attend the General Meeting are encouraged to complete, sign and return the attached attendance slip by Thursday 23 June 2010 at 3.00 pm to

*Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo*

Telefax : +47 22 48 63 49

E-mail: issuerservices@nordea.com

Shareholders may also register on www.nordea.no/generalforsamlinger.

Shareholders who wish to authorise others to attend and vote, are encouraged to complete, sign and return the attached Form of Proxy to the above referred address and within the same date and time. If the Form of Proxy is signed without authorising any specific person, the company will complete the Proxy with the name of the Chairman of the Board who will then be considered to have been empowered by the shareholder to attend and vote on his behalf.

This Summons and Form for Attendance and Proxy (including log in details) has been sent to all shareholders registered in the SD as per 6 June 2011.

Welcome to the General Meeting.

*Yours sincerely,
on behalf of the board of directors of
PETROLIA ASA*

*Berge Gerdt Larsen
Chairman of the Board of Directors*

VEDLEGG**Ad sak 4: Godkjenning årsregnskapet og årsberetningen**

Styrets årsberetning og forslag til resultatregnskap og balanse, samt revisors beretning er inntatt i årsrapporten, som er tilgjengelig på selskapets internettsider.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2010 godkjennes."

Ad sak 5: Disponering av resultat i Petrolia ASA

Årets resultat for Petrolia ASA på - TUSD 50 120 foreslås disponert således:

TUSD 50 120 : Overført fra overkursfond

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 perioden fra forrige ordinære generalforsamling og frem til dagens ordinære generalforsamling foreslås fastsatt til NOK 1.000.000, fordelt på hvert styremedlem med á kr. 200.000,-.

Ad sak 7: Godkjennelse av revisors godtgjørelse

Revisors godtgjørelse for 2010 på TUSD 257

APPENDICES**Item No. 4: Approval of the financial statements and the annual report for 2010**

The board of directors' annual report and proposal for income statement and balance sheet, and the auditors' report are described in the annual report and are accessible on the company's web site.

The board proposes that the general meeting resolves as follows:

"The annual accounts and annual report for 2010 are approved".

Item No. 5: Allocation of loss in Petrolia ASA

The board proposes that the annual results for Petrolia ASA of – TUSD 50 120 are allocated as follows:

TUSD 50 120 : Covered by share premium fund

It is proposed not to pay out dividend.

The board proposes that the general meeting resolves as follows:

"The board's proposal is approved".

Item No. 6: Approval of remuneration to the board of directors

The board of directors' remuneration is proposed to be totally NOK 1.000.000 with NOK 200.000,- to each member of the board.

Item No. 7: Approval of remuneration to the auditor

The auditor's fee of TUSD 257 for audit

for revisjon foreslås godkjent.

I tillegg kommer godtgjørelse på TUSD 20 for revisjonsrelatert bistand.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

“Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 257 og honorar for andre tjenester på TUSD 20.”

Ad sak 8: Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Bakgrunnen for å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse og opptak av konvertible lån, jf. også sak 9 under, er å innhente kapital for å muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer, eventuelt gjennom fusjon. Videre å 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 foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

1. *Styret gis fullmakt til å vedta forhøyelse av selskapets 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 2012, men ikke lenger enn til 30. juni 2012, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*

during 2010 is proposed approved.

An additional compensation of TUSD 20 for audit related assistance is proposed approved.

The board proposes that the general meeting resolves as follows:

“The general meeting approves the auditor’s fee of TUSD 257 and in addition remuneration of TUSD 20 for related services.”

Item No. 8: Renewal of authorisation to the board of directors regarding increase of the share capital

The background for granting the board of directors authorisation to increase the share capital and to issue convertible loans, cf. also item 9 below, is to facilitate a possible increase of capital for the purpose of acquiring companies, assets or shares, if necessary through a merger. Furthermore to establish financial flexibility for purchase of new assets, hereunder entering into new construction contracts and purchase of rigs or other assets. The authorisation shall include capital increase against non-cash contribution. The board of directors shall be authorised to set aside the existing shareholders pre-emptive rights to subscribe for new shares.

The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:

1. *The board of directors is authorised to resolve an increase of 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 authorisation expires at the company’s annual general meeting in 2012, but no later than on 30 June 2012, and replaces previous*

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 foreslår 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 maksimale beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 2 000 000 000.
2. Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 2.025.193,48.
3. Fullmakten gjelder i to år og erstatter tidligere gitte fullmakter.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4, skal kunne fravikes.

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 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.

Item No. 9: Renewal of authorisation to the board of directors, raising of convertible loan

Reference is made to explanations in Item 8 above.

The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:

1. 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.
2. The share capital may be increased with maximum NOK 2.025.193,48.
3. The authorisation expires 28 June 2013 and replaces previous authorities to the board of directors.
4. 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.

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 2012, men ikke lenger enn til 30. juni 2012, og erstatter tidligere gitte fullmakter.*
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.*

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

Selskapet har inngått forretningsføreravtale med Larsen Oil & Gas AS for kontor administrative tjenester og har ikke hatt eget

Item No. 10: Renewal of the authorisation to the board of directors, acquisition of own shares

The background for authorising the board of directors to acquire and sell own shares is to optimize the liquidity of the shares, the company's equity and the company's value for the shareholders together with the use of own shares in possible incentive programmes for employees and similar arrangements for board members to the extent possible under applicable regulation.

The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:

1. *The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2012, but no later than on 30 June 2012, and replaces previous granted authorities.*
2. *The authorisation 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 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.*

Item No. 11: The board of directors' statement on remuneration of leading employees

The company has entered into a business manager agreement with Larsen Oil & Gas AS covering office and administrative

administrativt personell i 2010 for å dekke disse oppgavene. Administrerende direktør, personell innen finans og økonomi samt petroleum relatert personell er tilsatt i Petrolia ASA.

Styret ønsker at det ledende personell skal ha konkurransedyktige vilkår. Det har ikke vært avtalt noen form for insentivordning. Det nye styre har ikke innrømmet noen bonus eller tilleggsgodtgjørelser. For øvrig vises det til omtale av forretningsføreravtalen i notene til regnskapet.

Som rådgivende vedtak foreslås:

Styrets erklæring godkjennes.

Ad sak 12. Skadesløsholdelse av styremedlemmer og ledelse

Styret fremmer følgende forslag om skadesløsholdelse:

"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 godkjenning av årsoppgjøret, som disse kan bli gjort til gjenstand for gjennom sitt virke for selskapet, inklusive ansvar overfor selskapet."

Ad. Sak 13. Rådgivende avstemming om flytting

1. Introduksjon

I forbindelse med at Petrolia ASA (Petrolia) vurderer utflytting fra Norge er flere alternativer vurdert. Styret har besluttet at

services and does not have any personnel in 2010 related to these services. Managing Director, employees within finance and economic and within petroleum related services are employed in Petrolia ASA.

The board of directors is of the opinion that the terms of employment for leading employees shall be competitive. No incentive payments have been agreed. The new board of directors has not granted any bonus or additional fee. Reference is further made to the comments to the agreements in the notes to the annual accounts.

It is proposed that the general meeting as an advisory decision resolves as follows:

The board of directors' guidelines are approved.

Item No. 12: Indemnity of board members and management

The board proposes the following resolution:

"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 liability towards the company."

Item no. 13: Consultative vote regarding possible re-location of head-office

1. Introduction

Petrolia ASA (Petrolia) has considered re-domiciling the company from Norway to another jurisdiction, and has in this respect

flytting til Kypros er det beste alternativet.

2. Foreslått løsning

- Fusjon mellom Petrolia ASA og Petrolia Kypros, der sistnevnte er overtagende selskap
- Aksjonærer i Petrolia ASA vil motta aksjer i Petrolia Kypros i bytte mot sine aksjer i Petrolia ASA
- En aksje i Petrolia ASA byttes mot en aksje i Petrolia Kypros

3. Foreslått tidslinje

- Stifte Petrolia Kypros (juli 2011)
- Utarbeide fusjonsplan med vedlegg (juli/august 2011)
- Utarbeide brev til Oslo Børs i forbindelse med fortsatt børsnotering (juli/august 2011)
- Due diligence (juli/august 2011)
- Innkalling til ekstraordinær generalforsamling for godkjenning av fusjonsplan (august 2011)
- Ekstraordinær generalforsamling (september 2011) - to måneders kreditor varsel starter
- Gjennomføring av fusjonen (november/desember 2011)

Styret ber om at generalforsamlingen gir sine indikative instruksjoner ved å godkjenne den foreslåtte løsningen og tidslinjen.

considered various alternatives. The board has decided to re-domicile the company to Cyprus as the best alternative for the company going forward.

2. Overview of the recommended solution

- Merger of Petrolia ASA with Petrolia Cyprus, with the latter as the surviving entity
- Shareholders of Petrolia ASA will receive shares in Petrolia Cyprus as consideration for their shares in Petrolia ASA today
- One share in Petrolia ASA will give one share in Petrolia Cyprus

3. Proposed timeline

- Establishment of Petrolia Cyprus (July 2011)
- Merger plan and exhibits to be prepared (July/August 2011)
- Letter to Oslo Børs re listing requirements to be prepared (July/August 2011)
- Due diligence (July/August 2011)
- Notice to extraordinary general meeting to vote on merger plan (August 2011)
- Extraordinary general meeting (September 2011) – Start creditor notice period (two months in Norway)
- Completion of merger estimated to take place (November/December 2011)

The board of directors requests the general meeting to give their indicative instructions by voting over whether to approve the board's proposed plan and schedule.



Shareholder's full name and address

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

The annual general meeting of Petrolia ASA will take place at 13.00 CET on Tuesday 28 June 2011 in Shippingklubben, Lillesal, Haakon VIIs gate 1, Oslo.

ATTENDANCE FORM – Petrolia ASA – annual general meeting

This form should reach Nordea Bank Norge ASA no later than 15.00 CET on Thursday 23 June 2011. Within this deadline, registration can also be done on www.nordea.no/generalforsamling. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P O Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway. Fax: +47 22 48 63 49.

The undersigned will attend Petrolia ASA's annual general meeting on Tuesday 28 June 2011 and

Shareholder's reference number, pin code and full name and address

vote for my/our shares

vote for shares specified in the attached proxy(ies).

Date Shareholder's signature When signing on behalf of a shareholder, documentation in the form of a power of attorney/proxy must be attached.

PROXY FORM – Petrolia ASA – annual general meeting

If you are unable to attend the annual general meeting in person, you can use this form to appoint a proxy. This form should reach Nordea Bank Norge ASA no later than 15.00 CET on Thursday 23 June 2011. Within this deadline, proxy and pre-voting can also be done on www.nordea.no/generalforsamling. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P O Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway. Fax: +47 22 48 63 49.

The undersigned shareholder in Petrolia ASA hereby appoints:

Shareholder's reference number/full name and address

Berge Gerdt Larsen, chairman of the Board

Other (name):

as my proxy to attend and vote for my/our shareholding at Petrolia Drilling ASA's annual general meeting on Tuesday 28 June 2011. The following will apply for this proxy:

This proxy is discretionary

This proxy is non-discretionary in that it must be voted for these proposal(s):

This proxy is non-discretionary in that it must be cast against these proposal(s):

This proxy is non-discretionary in that a blank vote must be cast against these proposal(s):

Agenda items:

(The proposals for each item on the agenda will appear on the notice. For items regarding the elections, the Board's proposal will be considered as the proposal. If none of the boxes have been crossed out and/or given voting instructions, this implies that the designated proxy can vote for the proxy's choice of that particular item(s).)

Date Shareholder's signature When signing on behalf of a shareholder, documentation in the form of a power of attorney/proxy must be attached.

Aksjeeiers fullstendige navn og adresse

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Ordinær generalforsamling i Petrolia ASA avholdes tirsdag 28. juni 2011 kl 13.00 i Shippingklubben, Lillesal, Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

MØTESEDDEL – Petrolia ASA – ordinær generalforsamling

Møteseddelen bør være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 15.00 torsdag 23. juni 2011. Innen samme frist kan påmelding også gjøres via www.nordea.no/generalforsamlinger.
Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Pb. 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 22 48 63 49.

Undertegnede vil møte i Petrolia ASAs ordinære generalforsamling tirsdag 28. juni 2011 og

Aksjeeiers referansenr, pin kode og fullstendige navn og adresse

avgi stemme for mine/våre aksjer og/eller

avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

Dato Aksjeeiers underskrift
Når det undertegnes iflg. fullmakt, skal dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

FULLMAKT – Petrolia ASA – ordinær generalforsamling

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakten benyttes av den De bemyndiger. Fullmakten bør være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl 15.00 torsdag 23. juni 2011. Innen samme frist kan fullmakt og forhåndstemmer også gjøres via www.nordea.no/generalforsamlinger.
Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 22 48 63 49.

Undertegnede aksjonær i Petrolia ASA gir herved:

Aksjeeiers referansenr, pin kode og fullstendige navn og adresse

Styrets leder Berge Gerdt Larsen
 Andre (navn)

fullmakt til å møte og avgi stemme på vegne av mine/våre aksjer i Petrolia ASAs ordinære generalforsamling tirsdag 28. juni 2011. Følgende forhåndstemmer gjelder for fullmakten:

<input type="checkbox"/> Fullmakten er <u>åpen</u>	
<input type="checkbox"/> Fullmakten er <u>bundet</u> slik at det skal stemmes <u>for</u> fremsatt forslag i følgende sak(er):	<input type="text"/>
<input type="checkbox"/> Fullmakten er <u>bundet</u> slik at det skal stemmes <u>mot</u> fremsatt forslag i følgende sak(er):	<input type="text"/>
<input type="checkbox"/> Fullmakten er <u>bundet</u> slik at det skal stemmes <u>blankt</u> i fremsatt forslag i følgende sak(er):	<input type="text"/>

(De fremsatte forslag fremgår av innkallingen. I personvalgsaker anses styrets innstilling som det fremsatte forslag. Dersom det i en bundet fullmakt ikke er angitt stemmeinstruks for en sak, står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes i saken.)

Dato Aksjeeiers underskrift
Når det undertegnes iflg. fullmakt, skal dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.