

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

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt mandag 8. mars 2010 kl. 13.00 i "Shippingklubben, Lillesalen", Haakon VII's gate 1, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær generalforsamling av 12. februar 2010, forelå slik dagsorden

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

Klaus Peter Tollefsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

584.864.123 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 57,76% % 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.

Tom Hugo Ottosen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

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

An Extraordinary General Meeting was held on Monday 8 March 2010 at 13.00 hours in "Shippingklubben, Lillesalen", Haakon VII's gate 1, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Extraordinary General Meeting dated 12 February 2010, the meeting had the following agenda

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

Klaus Peter Tollefsen opened the meeting and registered the attending shareholders.

584.864.123 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 57,76 % of the Company's voting share capital was.

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.

Tom Hugo Ottosen was unanimously elected to co-sign the minutes.

<p>3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden</p> <p>Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.</p> <p>4 Valg av nytt styre</p> <p>Det ble redegjort for henvendelsen fra Independent Oil & Resources ASA og for styrets syn på saken.</p> <p>Jan Egil Moe, som representerte Independent Oil & Resources ASA, fikk ordet.</p> <p>Berge Gerdt Larsen fikk ordet.</p> <p>Berge Gerdt Larsen ba om at styreleder bekrefter at all informasjon om management avtalen er tilført markedet. Dette ble bekreftet av styreleder.</p> <p>Øvrige aksjonærer stilte spørsmål, som ble besvart.</p> <p>Det ble deretter gjennomført valg av styremedlemmer.</p> <p>Independent Oil & Resources ASA, representert ved Jan Egil Moe fremsatte følgende forslag til nytt styre:</p> <p>Berge Gerdt Larsen Erik Frydenbø Gøril Eikeland Selvik.</p> <p>Styret foreslo følgende medlemmer til styret:</p> <p>Klaus P. Tollefsen, styrets leder Terje O. Hellebø Leif Holst Gun Marit Stenersen Unni F. Tefre</p> <p>Det ble besluttet å stemme over hvert forslag til styre. Det ble stemt som følger:</p>	<p>3 Adoption of the summons and the proposed agenda</p> <p>The summons and proposed agenda were unanimously approved.</p> <p>4 Election of a new Board of Directors</p> <p>It was referred to the request from Independent Oil & Resources ASA and presented the Board's view on the matter.</p> <p>Jan Egil Moe, who represented Independent Oil & Resources ASA, spoke.</p> <p>Berge Gerdt Larsen spoke.</p> <p>Berge Gerdt Larsen asked the Chairman of the Board to confirm that all information about the management agreement has been presented to the market. The Chairman confirmed this.</p> <p>Other shareholders had questions, which were explained.</p> <p>Thereafter, the members of the Board were elected.</p> <p>The proposal of Independent Oil & Resources ASA, represented by Jan Egil Moe, was the following:</p> <p>Berge Gerdt Larsen Erik Frydenbø Gøril Eikeland Selvik</p> <p>The Board's proposal was the following:</p> <p>Klaus P. Tollefsen , Chairman of the Board Terje O. Hellebø Leif Holst Gun Marit Stenersen Unni F. Tefre</p> <p>It was decided to vote on each proposal of new Board of Directors. Votes were cast as</p>
---	--

<p>Forslaget fra Independent Oil & Resources ASA fikk 244.939.385 stemmer.</p> <p>Forslaget fra styret fikk 339.681.538 stemmer.</p> <p>Som følge av avstemmingen var det besluttet at styret skal ha følgende sammensetning:</p> <p>Klaus P. Tollefsen, styrets leder Leif Holst Terje O. Hellebø Gun Marit Stenersen Unni F. Tefre</p> <p>5 Styrets forslag til endring av selskapets vedtekter – publisering av dokumenter på selskapets internettside</p> <p>Det ble redegjort for de nye lovendringene. Det ble foreslått endring av vedtektene slik at elektronisk publisering kan erstatte tilsendelse av dokumenter per post. Dette vil medføre økonomiske og praktiske fordeler for Selskapet.</p> <p>Følgende vedtak var foreslått:</p> <p><i>Vedtektene endres ved å tilføye følgende bestemmelse på slutten av § 6:</i></p> <p><i>"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan publiseres på Selskapets internettside. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne på Selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."</i></p>	<p>follows:</p> <p>The proposal of Independent Oil & Resources ASA received 244.939.385 votes.</p> <p>The proposal of the Board received 399.681.538 votes.</p> <p>In accordance with the vote, the Board shall be composed as follows:</p> <p>Klaus P. Tollefsen, Chairman of the Board Leif Holst Terje O. Hellebø Gun Marit Stenersen Unni F. Tefre</p> <p>5 Changes of Articles for Association – online publication of documents</p> <p>The statutory changes were presented. It was proposed to amend the Articles of Association so that electronic publication can replace distribution of documents by post. This will have positive economical and practical implications for the Company.</p> <p>The following resolution was proposed:</p> <p><i>The Articles of Association are amended by adding the following, new paragraph at the end of § 6:</i></p> <p><i>"Documents that shall be considered at the general meeting may be published on the Company's website. The same applies to documents that due to statutory requirements must be attached to or included in the calling notice to the general meeting. If the documents are published in such manner, the statutory requirements for distribution to the shareholders shall not apply. A shareholder may still request to get sent documents that shall be considered by the general meeting."</i></p>
--	--

<p>Ved avstemning fikk forslaget følgende stemmer: Forslaget ble enstemmig vedtatt.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</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, 8. mars 2010</p> <p style="text-align: center;">_____ Arne Didrik Kjørnæs (sign.) Møteleder</p> <p style="text-align: center;">_____ Tom Hugo Ottosen (sign.) Medundertegner</p>	<p>The General Meeting voted as follows: The proposal was unanimously accepted.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No further matters were on the agenda, and the meeting was adjourned.</p> <p style="text-align: center;">Oslo, 8 March 2010</p> <p style="text-align: center;">_____ Arne Didrik Kjørnæs (sign.) Chairman of the Meeting</p> <p style="text-align: center;">_____ Tom Hugo Ottosen (sign.) Co-signer]</p>
--	---