

**Protokoll for ordinær
generalforsamling
i
Petrolia Drilling ASA**
(org.nr 977 321 484)

Ordinær generalforsamling ble holdt onsdag 28. mai 2008 kl. 11.00 i Shippingklubben, Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

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

Styreleder Klaus P. Tollefsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

555.952.653 aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 55,19% av selskapets aksjekapital.

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

Klaus P. Tollefsen ble valgt til møteleder.

Christian Pedersen ble valgt til å medundertegne protokollen.

**3 Godkjenning av innkalling og
forslag til dagsorden**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent. Den ordinære generalforsamling ble erklært lovlig åpnet.

OFFICE TRANSLATION

**Minutes of Annual
General Meeting
in
Petrolia Drilling ASA**
(Reg.no. 977 321 484)

The Annual General Meeting was held on Wednesday 28 May 2008 at 11.00 hrs. in "Shippingklubben", Haakon VIIIs gate 1, Oslo.

**1 Opening of the meeting by the
chairman of the board of directors
and registration of shareholders
present**

The Chairman of the Board of Directors, Klaus P. Tollefsen, opened the meeting and registered the attending shareholders.

555.952.653 shares were represented personally or by proxy, constituting 55,19% of the Company's share capital.

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

Klaus P. Tollefsen was elected to chair the meeting.

Christian Pedersen was elected to co-sign the minutes.

**3 Adoption of the summons and the
proposed agenda**

The shareholders approved the summons of the meeting and its agenda, and the Meeting was declared legally opened.

<p>4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2007</p> <p>Det ble redegjort for det fremlagte årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for selskapet.</p> <p>Generalforsamlingen fattet slik beslutning:</p> <p><i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2007 ble godkjent.</i></p> <p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>555.734.653 stemmer for - stemmer mot 218.000 blanke stemmer.</p>	<p>4 Approval of the Financial Statements and the annual report for 2007</p> <p>The financial statements, the Directors report and the auditor's statement for 2007 were presented.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p><i>The Financial Statements and the Director's Report for 2007 were approved.</i></p> <p>The resolutions were approved with the following result :</p> <p>555.734.653 votes in favour of the motion - votes against the motion 218.000 blank votes.</p>
<p>5 Disponering av resultat i Petrolia Drilling ASA</p> <p>Det ble redegjort for styrets forslag til anvendelse av årsresultat på NOK 1.751.000.</p> <p>Det foreslås at årets resultat overføres til annen egenkapital. Det foreslås ikke utbetaling av utbytte.</p> <p><i>Styrets forslag til disponering av årets resultat ble vedtatt med følgende resultat :</i></p> <p>555.902.653 stemmer for - stemmer mot 50.000 blanke stemmer.</p>	<p>5 Disposal of the results in Petrolia Drilling ASA</p> <p>The Board of Directors' proposal for disposing of the annual results of NOK 1,751,000 were presented.</p> <p>It is proposed that the annual results is forwarded to other equity capital. The Board has not proposed dividend payment.</p> <p><i>The Board of Directors' proposal for disposing of the annual results was approved with the following result :</i></p> <p>555.902.653 votes in favour of the motion - votes against the motion 50.000 blank votes.</p>
<p>6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse</p> <p>Selskapet har gjennom 2007 hatt store utfordringer ved gjennomføring av borekontrakter, implementering av ervervet virksomhet, notering av aksjer, utarbeiding av prospekt og informasjonsmemorandum og salg av boreskipet "Petrolia". Sett i relasjon til selskapets tidligere økonomiske vanskeligheter</p>	<p>6 Approval of remuneration to the board of directors</p> <p>The company has through 2007 had great challenges with drilling contracts, implementation of acquired activities, listing of shares, preparation of prospectus and information memorandum and sale of the drilling vessel "Petrolia". With reference to the company's previous economic difficulties</p>

<p>fremtrer resultatet for Petrolia Drilling ASA som svært tilfredsstillende. Dette er reflektert i styrets godtgjørelse.</p> <p><i>Følgende godtgjørelse ble foreslått:</i></p> <p><i>NOK 1.000.000 til Klaus P. Tollefsen</i> <i>NOK 1.000.000 til Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 1.000.000 til Leif Holst</i> <i>NOK 175.000 til Gunn Marit Stenersen</i> <i>NOK 175.000 til Unni Fossberg Tefre</i></p> <p>Forslaget ble vedtatt med følgende resultat :</p> <p>538.530.385 stemmer for 17.422.268 stemmer mot - blanke stemmer.</p> <p>7 Godkjenning av revisors godtgjørelse</p> <p>Det ble redegjort for revisors oppdrag og honorar.</p> <p>Følgende honorar ble foreslått :</p> <p><i>NOK 1,183,000 for revisjon.</i></p> <p>I tillegg kommer godtgjørelse på NOK 2,997,000,- for revisjonsrelatert bistand.</p> <p>Revisors godtgjørelse ble enstemmig godkjent.</p> <p>8 Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte</p> <p>Det ble redegjort for styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.</p> <p>Selskapet har inngått forretningsfører- og managementavtale og har ikke eget administrativt personell. Allmennaksjeloven § 6-16a kommer i utgangspunktet ikke til anvendelse i og med at ledende personell er</p>	<p>the result for Petrolia Drilling ASA is very satisfactory. This is reflected in the Board of Directors' remuneration.</p> <p><i>The following remuneration was proposed :</i></p> <p><i>NOK 1,000,000 to Klaus P. Tollefsen,</i> <i>NOK 1,000,000 to Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 1,000,000 to Leif Holst</i> <i>NOK 175,000 to Gunn Marit Stenersen</i> <i>NOK 175,000 to Unni Fossberg Tefre</i></p> <p>The proposed remuneration was approved with the following result :</p> <p>538.530.385 votes in favour of the motion 17.422.268 votes against the motion - blank votes.</p> <p>7 Approval of remuneration to the auditor</p> <p>It was informed about the auditor's work and remuneration.</p> <p>The following remuneration was proposed :</p> <p><i>Remuneration of NOK 1,183,000 for audit.</i></p> <p>An additional compensation of NOK 2,997,000,- for audit related assistance is approved.</p> <p>Auditor's remuneration was unanimously approved.</p> <p>8 The Board of Directors' statement on remuneration of senior employees</p> <p>The chairman of the Meeting informed about the Board of Directors' statement on remuneration of leading employees.</p> <p>The company has entered into a business manager- and management-agreement and does not have any administrative personnel. The Public Liability Companies Act § 6-16a will not apply due to that the senior</p>
---	---

<p>ansatt hos forretningsfører og/eller manager, og lønn blir dekket av forretningsfører-/management honoraret.</p> <p>I og med at selskapet ikke har innført opsjonsordninger for kjøp av aksjer eller andre insentivordninger ønsker styret å gi bonus til ledende ansatte i forretningsfører/management selskapet når selskapet oppnår tilfredsstillende resultater.</p> <p>Generalforsamlingen fattet slik rådgivende beslutning:</p> <p><i>Styrets forslag til retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>547.865.274 stemmer for 8.037.379 stemmer mot 50.000 blanke stemmer.</p> <p>9 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse</p> <p>Bakgrunnen for å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse og opptak av konvertible lån, er å innhente kapital for å muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer, eventuelt gjennom fusjon. Videre 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.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>1. <i>Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 50,629,837 ved utstedelse</i></p>	<p>employees are employed by the business manager/manager and the salary is covered under the business management/management fee.</p> <p>Due to that the company has not introduced share option programs or other incentive arrangements, the Board of Directors wishes to grant the top management personnel in the business manager/manager a bonus when the company achieves satisfactory results.</p> <p>The following advisory resolution was passed:</p> <p><i>The Board of Directors' proposal for guidelines on remuneration of leading personnel is approved.</i></p> <p>The resolution was approved with following result :</p> <p>547.865.274 votes in favour of the motion 8.037.379 votes against the motion 50.000 blank votes.</p> <p>9 Renewal of authority to the Board of Directors, increase of capital</p> <p>The background for granting the Board of Directors authorisation to increase the share capital and to issue convertible loans is to establish capital to make possible increase of capital for purchase of companies or assets, purchase of 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 authority shall include capital increase against non-cash contribution. The Board of Directors shall be authorised to deprive the existing shareholders pre-emptive rights to subscribe for new shares.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p>1. <i>The Board of Directors is granted an Authority to increase the Company's share capital once or several times</i></p>
---	---

<p><i>av inntil 101,259,674 aksjer hver pålydende NOK 0.50 til markedskurs.</i></p> <p>2. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i></p> <p>3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</i></p> <p>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></p> <p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat :</p> <p>544.881.249 stemmer for 11.021.404 stemmer mot 50.000 blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p> <p>10 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån</p> <p>Det vises til selskapets begrunnelse under sak 9.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>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</i></p>	<p><i>in the total maximum amount of NOK 50,629,837 by the issuance of up to 101,259,674 shares each with par value of NOK 0.50 per share at market rate.</i></p> <p>2. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i></p> <p>3. <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be waived.</i></p> <p>4. <i>The Authority embraces the increase of share capital against non-cash contributions and the right to incur special obligations for the company, cf. the Public Limited Liability Companies Act § 10-2, together with the power to merge.</i></p> <p>The proposal for the Board of Directors was approved with the following result :</p> <p>544.881.249 votes in favour of the motion 11.021.404 votes against the motion 50.000 blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p> <p>10 Renewal of the authority to the Board of Directors, raising of convertible loan</p> <p>For grounds as to this, please refer to item 9 above.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p>1. <i>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</i></p>
---	---

<p><i>motregning. Det samlede beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 50,629,837.</i></p> <p>2. <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 50,629,837.</i></p> <p>3. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitt fullmakter.</i></p> <p>4. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4 skal kunne fravikes.</i></p>	<p><i>or against a set off of the loan. The total amount of the convertible loans issued under the Authority is NOK 50,629,837.</i></p> <p>2. <i>The share capital may be increased with NOK 50,629,837 in the maximum.</i></p> <p>3. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i></p> <p>4. <i>The shareholder's preferential rights may be waived of the Public Limited Liability Companies Act § 11-4, cf. § 10-4.</i></p>
<p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat :</p> <p>544.881.249 stemmer for 11.021.404 stemmer mot 50.000 blanke stemmer.</p> <p>Det ble reist spørsmål vedr. prising i forbindelse med eventuell emisjon ved kontantinnskudd og ved utstedelse av obligasjonslån. Spørsmålene ble besvart i møtet, ref. sak 9 og 10.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p>	<p>The proposal for the Board of Directors was approved with the following result :</p> <p>544.881.249 votes in favour of the motion 11.021.404 votes against the motion 50.000 blank votes.</p> <p>A question was raised concerning the pricing at a possible increase of the share capital either by issuing new shares or by raising convertible bond loans. The questions were answered in the meeting, cf. items 9 and 10.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p>
<p>11 Fornyselse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer</p> <p>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 intensivordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.</p>	<p>11. Renewal of the authority to the Board of Directors, acquisition of own shares</p> <p>The background for granting the said Authority is to optimise the liquidity of the shares, the company's equity and the company's value for the shareholders together with the use of own shares utilizing possible incentive program for employees and similar arrangement for the members of the Board if possible under applicable regulation.</p>

<p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitt fullmakt.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 101,259,674 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 0.50, til sammen NOK 50,629,837 av selskapets pålydende aksjekapital</i> 3. <i>Det minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 0.50, og det høyeste beløpet som skal betales for aksjene er NOK 30. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.</i> <p>Styrets forslag ble vedtatt med følgende resultat :</p> <p>555.902.653 stemmer for - stemmer mot 50.000 blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p>	<p>The following resolution was passed:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous granted authorities.</i> 2. <i>The Authority embraces the acquisition of up to 101,259,674 shares, each with a par value of NOK 0.50, the total par value being NOK 50,629,837.</i> 3. <i>The minimum amount to be paid for each share is NOK 0.50. The maximum amount to be paid for each share is NOK 30. 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> <p>The proposal for the Board of Directors was approved with the following result :</p> <p>555.902.653 votes in favour of the motion - votes against the motion 50.000 blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p>
---	---

<p>Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.</p> <p>Oslo, 28. mai 2008</p> <hr/> <p>Klaus P. Tollefsen (sign.) Møteleder</p> <hr/> <p>Christian Pedersen (sign.) Medundertegner</p>	<p>No further matters were submitted for consideration, and the meeting was adjourned.</p> <p>Oslo, 28 May 2008</p> <hr/> <p>Klaus P. Tollefsen (sign.) Chairman of the meeting</p> <hr/> <p>Christian Pedersen (sign.) Co-signer]</p>
--	--