

Interoil Exploration and Production ASA

Minutes of an Extraordinary General Meeting

An Extraordinary General Meeting of **Interoil Exploration and Production ASA**, org. no. 988 247 006 (the "**Company**") was held on 11 March 2010 at 11.00 hours in the Company's offices in Strandveien 50, 1366 Lysaker.

The Meeting was opened by the Chairperson of the Board, Mr. Mårten Rød.

A record of shareholders represented at the Meeting is attached to these minutes.

Present was also Board Member Mr. Thor Håkstad, Board Member Mrs. Berit Kjøll, the Company's CFO, Mr. Wilhelm Matheson (as deputy for the Company's CEO), the Company's Investor Relation Manager, Mr. Fredrik von Zernichow, the Company's auditor, Mr. Magnus Birkeland fra Ernst & Young and the Company's legal advisors, Mr. Torkel Ernø from Wiersholm and Mr. Hans Bjerke from Gram Hambro & Garman.

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Mr. Thor Håkstad was elected as chairperson, and Torkel Ernø was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

3. Status regarding the refinancing of Interoil Exploration and Production ASA

Mr. Mårten Rød informed the General Meeting of the refinancing of the Company, the current status, and future plans regarding the refinancing, hereunder the promising contacts established with local banks in Peru and Colombia, respectively. No objections to the refinancing were put

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i **Interoil Exploration and Production ASA**, org. nr. 988 247 006 ("**Selskapet**") den 11. mars 2010 kl. 11:00 i Selskapets lokaler i Strandveien 50, 1366 Lysaker.

Møtet ble åpnet av styrets leder, Mårten Rød.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også styremedlem Thor Håkstad, styremedlem Berit Kjøll, Selskapets finansdirektør, Wilhelm Matheson (som stedfortreder for selskapets administrerende direktør), Selskapets investor relation manager, Fredrik von Zernichow, Selskapets revisor, Magnus Birkeland fra Ernst & Young og Selskapets juridiske rådgivere Torkel Ernø fra Wiersholm og Hans Bjerke fra Gram Hambro & Garman.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Thor Håkstad ble valgt som møteleder og Torkel Ernø ble valgt til å medundertegne protokollen same med møteleder.

2. Godkjennelse av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Status vedrørende refinansieringen av Interoil Exploration and Production ASA

Mårten Rød orienterte generalforsamlingen om refinansieringen av Selskapet, nåværende status, og fremtidige planer vedrørende refinansieringen, herunder den positive kontakten som er etablert med lokale banker i hhv Peru og Colombia. Det fremkom ingen innsigelser mot

forward.

4. Authority to the Board of Directors to sell assets

In accordance with the proposal of the Board of Directors, the General Meeting unanimously adopted the following resolution:

"The Board is authorised to dispose of the Company's assets in connection with the refinancing/restructuring of the Company, up to a value of USD 300 millions"

5. Approval of amendment to Settlement Agreement dated 25 July 2008

In accordance with the proposal of the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the amendment dated 16 February 2010 to the Settlement Agreement entered into between InterOil on the one side and Eksportconsult AS, Force Capital Partners AS and Caberian Investment Inc. on the other side, cf the Public Limited Companies Act § 3-8."

The chairperson informed the General Meeting that Eksportconsult AS and Force Capital AS had stated that their claims would be subordinated to the Company's existing bond loans.

12,605,554 votes were given for the resolution, 47,177 votes were given against, while 708,000 votes were blank.

6. Approval of Mandate Agreement between InterOil Exploration and Production ASA and Eksportconsult AS

In accordance with the proposal of the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"The General Meeting approves the Mandate Agreement dated 16 February 2010 between InterOil on the one side and Eksportconsult AS, on the other side, cf the Public Limited Companies Act § 3-8."

11,519,977 votes were given for the resolution, 20,000 votes were given

refinansieringen.

4. Fullmakt til styret for salg av aktiva

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Styret gis fullmakt til å selge aktiva i forbindelse med refinansieringen/restruktureringen av Selskapet, opp til en verdi av USD 300 millioner"

5. Godkjenning av tillegg til Forliksavtale av 25. Juli 2008

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner endringsavtalen av 16. februar 2010 til Forliksavtalen mellom InterOil på den ene siden og Eksportconsult AS, Force Capital Partners AS og Caberian Investment Inc. på den annen side, jfr allmennaksjeloven § 3-8."

Møteleder informerte generalforsamlingen om at Eksportconsult AS og Force Capital AS har erklært at deres krav vil stå tilbake for Selskapets eksisterende obligasjonslån.

12.605.554 stemmer ble avgitt for vedtaket, 47.177 stemmer ble avgitt i mot, mens 708.000 stemmer var blanke.

6. Godkjenning av Mandatavtale mellom InterOil Exploration og Production ASA and Eksportconsult AS

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner Mandatavtalen datert 16. februar 2010 mellom InterOil på den ene siden og Eksportconsult AS på den annen side, jfr allmennaksjeloven § 3-8."

11.519.977 stemmer ble avgitt for vedtaket, 20.000 stemmer ble avgitt i mot,

against, while 1,820,754 votes were blank.

There were no further matters on the agenda so the Meeting was closed.

Signatur: 

Thor Håkstad

mens 1.820.754 stemmer var blanke.

Det var ikke flere saker på dagsorden, så møtet ble avsluttet.

Signatur: 

Torkel Ernø

Attachement 1 - Shareholders represented at the Meeting/Aksjonærer representert på generalforsamlingen.

Attendance EGM 11.03.2010

Shares Held	%	Name	Attendance / Proxy
5 635 000	25,80 %	EKSPORTCONSULT AS	Attendant
4 460 000	20,42 %	RAKILA PROPERTIES LTD	By proxy
775 000	3,55 %	GIAN ANGELO PERRUCCI	By proxy
1 112 754	5,09 %	CHEYNE GLOBAL CATALYST	By proxy
532 000	2,44 %	WIGGEN CONSULT AS	Attendant
450 000	2,06 %	FORCE CAPITAL PARTNER	By proxy
30 000	0,14 %	VIBEN WALLE-HANSEN	By proxy
85 000	0,39 %	FEKA INVEST AS	By proxy
21 000	0,10 %	ERIK HANSEN	By proxy
10 000	0,05 %	FRIDTJOF GUNDERSEN	By proxy
5 000	0,02 %	ELISABETH GUNDERSEN	By proxy
10 000	0,05 %	KIM WEDUM	By proxy
3 200	0,01 %	FREDRIK VON ZERNICHOW	Attendant
15 000	0,07 %	KNUT SOLNØRDAL	By proxy
20 200	0,09 %	THOMAS B. HAUGAN	By proxy
2 400	0,01 %	ASBJØRN MYKLEBUST	By proxy
20 000	0,09 %	ANDERS TORP	By proxy
10 000	0,05 %	TRULSVIK HOLDING AS	By proxy
10 000	0,05 %	FUNKASAUROUES AS	By proxy
27 177	0,12 %	TEODORO HARMSSEN	By proxy
122 000	0,56 %	TRAFALGAR AS	Attendant
5 000	0,02 %	BERIT KJØLL	Attendant
Total	13 360 731	61,16 %	
Total Shares	21 845 000		