

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

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt fredag 30. desember 2011 kl. 15:30 i selskapets lokaler i Haakon VII's gate 1, 2. etg, Oslo.

I henhold til styrets innkalling til ordinær generalforsamling av 30. november 2011 forelå slik dagsorden

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

Styrets nestleder Erik Frydenbø åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

104290 562 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 62,62.% av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen.

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

Kjetil Forland ble enstemmig valgt til møteleder.

Halvor Lundtveit ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

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

The Extraordinary General Meeting was held on Friday 30 December 2011 at 15:30 hrs. at the company's office in Haakon VII's gate 1, 1st floor, Oslo.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 30 November 2011 the meeting had the following agenda

**1 Opening of the meeting by the
chairman of the board and
registration of shareholders in
attendance**

The deputy chairman Erik Frydenbø opened the meeting and registered the attending shareholders.

104 290 562 voting shares were represented personally or by proxy, constituting% 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**

Kjetil Forland was unanimously elected to chair the meeting.

Halvor Lundtveit was unanimously elected to co-sign the minutes.

3 Adoption of the summons and the

3 Godkjenning innkalling og forslag til dagsorden Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent. 4 Utstedelse av vederlagsaksjer i fusjon mellom Petrolia Rigs II AS og IO&R AS Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>A. Generalforsamlingen godkjenner at Petrolia tiltrer fusjonsplan datert 29. november 2011 mellom Petrolia Rigs II AS som overtakende selskap og IO&R AS som overdragende selskap.</i> <i>B. Som angitt i fusjonsplanen, skal Petrolia utstede de vederlagsaksjer som aksjeeieren i IO&R AS skal motta, jf. almenaksjeloven § 13-2 (2). For denne kapitalforhøyelsen skal gjelde:</i> <i>1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 5 400 000, ved nytegning av til sammen 135 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,04. Angivelsen av aksjekapitalen og antallet aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</i> <i>2. Det skal betales NOK 0,55 for hver aksje, til sammen NOK 74 250 000, hvorav NOK 68 850 000 skal føres som overkurs.</i> <i>3. De nye aksjene utstedes til aksjeeieren i IO&R som fusjonsvederlag mot at IO&R overdrar til Petrolia Rigs II de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fusjonsplanen forutsetter.</i>	proposed agenda The summons and proposed agenda were unanimously approved. 4 Issue of consideration shares in merger between Petrolia Rigs II AS and IO&R AS The following resolution was passed: <i>A. The general meeting approves Petrolia's accession to the merger plan dated 29 November 2011 between Petrolia Rigs II AS as the surviving company and IO&R AS as the transferring company.</i> <i>B. As stated in the merger plan, Petrolia shall issue consideration shares to the shareholder of IO&R AS, cf. the Public Limited Companies Act section 13-2 (2). In relation to this capital increase, the following shall apply:</i> <i>1. The share capital shall be increased by NOK 5 400 000, through the issue of a total of 135 000 000 shares, each with a par value of NOK 0.04. The articles of association § 4 shall be amended accordingly.</i> <i>2. The subscription price shall be NOK 0.55 per share, equaling a total subscription amount of NOK 74 250 000, of which NOK 68 850 000 shall be allocated to the share premium fund.</i> <i>3. The new shares shall be allocated to the shareholder of IO&R as consideration in the merger whereby IO&R transfers all its assets, rights and obligations to Petrolia Rigs II as prescribed by the merger plan.</i> <i>4. The existing shareholders' priority right to subscribe for new shares</i>
--	---

4. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning etter almannaksjeloven § 10-4 fravikes. 5. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at Petrolia Rigs II som aksjeinnskudd utsteder en fordring til Petrolia. Fordringens nominelle størrelse skal tilsvare netto virkelig verdi som Petrolia Rigs II tilføres ved fusjonen, ved overdragelse av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra IO&R, slik at fordringen blir NOK 74 250 000. 6. Aksjene anses tegnet når generalforsamlingen i de fusjonerende selskapene gyldig har godkjent fusjonsplanen. 7. Aksjene anses innbetalt når fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen, jf. almannaksjeloven § 13-16, og Petrolia Rigs II samtidig utsteder en fordring som nevnt ovenfor. 8. De nye aksjene likestilles med selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregistret. Vedtaket ble truffet med følgende resultat : 104 290 562 stemmer for stemmer mot blanke stemmer.	<i>pursuant to the Public Limited Companies' Act section 10-4 is waived.</i> 5. <i>The capital increase shall be completed by the issue of a receivable from Petrolia Rigs II AS to Petrolia to be used as contribution in kind. The nominal value of the receivable shall equal the net actual value received by Petrolia Rigs II through the transfer of all assets, rights and obligations of IO&R in the merger, in total NOK 74 250 000.</i> 6. <i>The shares shall be regarded as subscribed when the general meetings of the merging companies have validly approved the merger plan.</i> 7. <i>The shares shall be regarded as having been paid when the merger is registered in the Register of Business Enterprises after the expiry of the creditor notice period, cf. the Public Limited Companies Act section 13-16, and Petrolia Rigs II simultaneously issues a receivable as set out above.</i> 8. <i>The new shares shall be equal to the existing shares of the company and shall give entitlement to dividends from the time the capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises.</i> The resolution was made with the following result : 104 290 562 votes in favour of the motion votes against the motion blank votes
---	--

5 Godkjennelse av fusjon – flytting av hovedkontor til Kypros

Generalforsamlingen traff slik beslutning:

Fusjonsplanen datert 29. november 2011 mellom Petrolia ASA som det overdragende selskap og Petrolia E&P Holdings PLC som det overtakende selskap godkjennes.

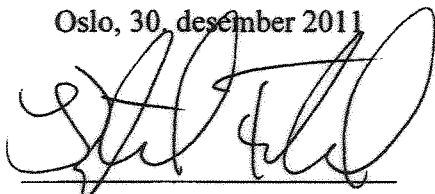
Vedtaket ble truffet med følgende resultat :

104 290 562	stemmer for
.....	stemmer mot
.....	blanke stemmer.

* * *

Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.

Oslo, 30. desember 2011



Kjetil Forland

Møteleder



Halvor Lundtveit

Medundertegner

5 Approval of merger, redomiciliation of head office to Cyprus

The following resolution was passed:

The merger plan dated 29 November 2011 between Petrolia ASA as the transferring entity and Petrolia E&P Holding PLC is approved

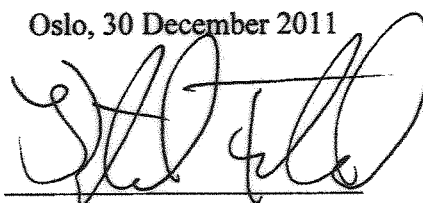
The resolution was made with the following result :

104 290 562	votes in favour of the motion
.....	votes against the motion
.....	blank votes

* * *

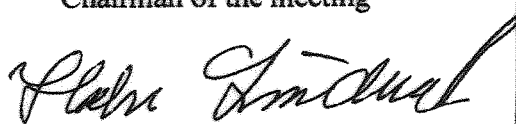
As there were no further matters on the agenda, the meeting was adjourned.

Oslo, 30 December 2011



Kjetil Forland

Chairman of the meeting



Halvor Lundtveit

Co-signer