

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
INTEROIL EXPLORATION AND PRODUCTION ASA**

Denne protokollen er utarbeidet på norsk med uoffisiell engelsk oversettelse. Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen.

Den 20. januar 2015 kl. 13:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i InterOil Exploration and Production ASA ("Selskapet") i Ingeniørenes hus, Kronprinsens gate 17, Oslo.

Til behandling forelå følgende saker:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder Leif Christian Salomonsen

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Leif Christian Salomonsen.

2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger

Leif Christian Salomonsen fremla fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjonærer som hadde avgitt fullmakt - se Vedlegg 1.

30,17 % av aksjekapitalen var representert på generalforsamlingen.

Fortegnelsen ble godkjent.

3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Arne Didrik Kjørnæs ble valgt til møteleder. Asle Aarbakke ble valgt til å medundertegne protokollen.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN
INTEROIL EXPLORATION AND PRODUCTION ASA**

These minutes have been drafted in Norwegian with an unofficial English translation. In case of discrepancy between the Norwegian and English version, the Norwegian version shall prevail.

On 20 January 2015 at 1:00 p.m. an extraordinary general meeting was held in InterOil Exploration and Production ASA (the "Company") at Ingeniørenes hus, Kronprinsens gate 17, Oslo.

The following matters were addressed:

1. Opening of the general meeting by the chairman of the Board of Directors Leif Christian Salomonsen

The general meeting was opened by the chairman of the board, Leif Christian Salomonsen.

2. Presentation of list of participating shareholders, in person or by proxy

Leif Christian Salomonsen presented a list of the attending shareholders and shares represented by proxy - see Appendix 1.

30.17 % of the outstanding share capital was represented at the meeting.

The list of participating shareholders was approved.

3. Appointment of person to chair the meeting and to co-sign the minutes

Arne Didrik Kjørnæs was elected to chair the meeting. Asle Aarbakke was elected to co-sign the



Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

Innkalling og dagsorden ble godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

4. Rettet emisjon mot Andes Energia plc

Den ekstraordinære generalforsamlingen traff i henhold til styrets forslag følgende vedtak om rettet emisjon mot Andes Energia plc:

- 1) Aksjekapitalen forhøyes med et beløp på NOK 16 500 000 fra NOK 12 595 157,25 til NOK 29 095 157,25 ved utstedelse av 330 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.
- 2) Bare Andes Energia plc org.nr. 5083946 med adresse 2nd Floor Berkeley Square House, W1J 6BD - London, UK, har rett til å tegne aksjer. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.
- 3) Det skal betales NOK 0,11 per aksje, dvs. til sammen NOK 36 300 000. Aksjene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.
- 4) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp umiddelbart. Innbetaling skal skje til særskilt konto i Selskapets navn.
- 5) De nye aksjene gir aksjonærrettigheter (inkludert rett til utbytte) fra det tidspunktet aksjene er tegnet og tegningsbeløpet innbetalt, herunder rett til utbytte som vedtas etter tegningen. Fra samme tidspunkt skal § 4 i vedtektene lyde:
"Aksjekapitalen er NOK 29 095 157,25 fordelt på 581 903 145 aksjer hver pålydende NOK 0,05. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen ("VPS")."
- 6) Aksjene som utstedes skal registreres i VPS under separate ISIN frem til Selskapet

minutes.

The voting result is set out on page 7.

The notice and the agenda were approved. The Chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

The voting result is set out on page 7.

4. Private placement towards Andes Energia plc

In accordance with the proposal from the board of directors, the extraordinary general meeting adopted the following resolution regarding private placement towards Andes Energia plc:

- 1) The share capital is increased by an amount of NOK 16 500 000 from NOK 12 595 157.25 to 29 095 157.25 by issuance of 330 000 000 shares each of the value of NOK 0.05.
- 2) Only Andes Energia plc, comp. no. 5083946 of 2nd Floor Berkeley Square House, W1J 6BD - London, UK, has the right to subscribe for shares. The existing shareholders' preferential right to subscribe for shares in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is waived.
- 3) NOK 0.11 shall be paid per share, i.e. a total of NOK 36 300 000. The shares are subscribed for in the minutes of the general meeting.
- 4) Payment for subscribed shares shall be made immediately. Payment shall be made to a separate account in the Company's name.
- 5) The new shares give shareholder rights in the Company (including right to dividends) from the time the shares are subscribed and paid for. From the same time § 4 in the Articles of Association shall state:
"The share capital is NOK 29 095 157.25 divided by 581 903 145 shares each of a value of NOK 0.05. The shares shall be registered in the Securities Registry ("Verdipapirsentralen")."
- 6) The shares to be issued shall be registered on a separate ISIN pending publication by

offentliggjør et noteringsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7.

- 7) Kapitalforhøyelsen gjøres betinget av at Nordic Trustee ASA tegner seg for aksjer og at aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning i hovedstolen på Selskapets obligasjonslån med ISIN NO 001 0584683 i henhold til punkt 5 nedenfor.
- 8) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er på NOK 30 000.

Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

5. Konvertering av deler av Selskapets obligasjonslån med ISIN NO 001 0584683 til aksjer - rettet emisjon mot Nordic Trustee ASA

Den ekstraordinære generalforsamlingen traff i henhold til styrets forslag følgende vedtak om rettet emisjon mot Nordic Trustee ASA:

- 1) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 3 250 000 fra NOK 29 095 157,25 til NOK 32 345 157,25 ved utstedelse av 65 000 000 aksjer hver pålydende NOK 0,05.
- 2) Bare Nordic Trustee ASA org.nr. 963 342 624 med adresse Haakon VII gt. 1, 0161 Oslo, Norge, på vegne av og for senere fordeling til obligasjonseierne, har rett til å tegne aksjer.
- 3) Det skal betales NOK 0,11 per aksje, dvs. til sammen NOK 7 150 000, hvorav NOK 3 900 000 er overkurs. Aksjene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.
- 4) Aksjeinnskuddet gjøres opp straks ved motregning i hovedstolen på Selskapets obligasjonslån med ISIN No 001 0584683 hvor Nordic Trustee ASA er tillitsmann på vegne av obligasjonseierne. Motregningen gjennomføres ved at Nordic Trustee ASA gir Selskapet melding om motregningen.
- 5) De nye aksjene gir aksjonærrettigheter i Selskapet (inkludert rett til å motta utbytte) fra det tidspunktet aksjene er tegnet og aksjeinnskuddet er gjort opp.

the Company of a listing prospectus pursuant to the Securities Trading Act chapter 7.

- 7) The private placement is made conditional upon the subscription of shares by Nordic Trustee ASA and the set-off against the principal amount of the Company's bond loan with ISIN NO 001 0584683 in accordance with item 5 below.
- 8) The estimated cost of the private placement towards Andes Energia plc is NOK 30 000.

The voting result is set out on page 7.

5. Conversion of a part of the Company's bonds issued under ISIN NO 001 0584683 to shares - private placement towards Nordic Trustee ASA

In accordance with the proposal from the board of directors, the extraordinary general meeting adopted the following resolutions regarding private placement towards Nordic Trustee ASA:

- 1) The share capital is increased by NOK 3 250 000 from NOK 29 095 157.25 to NOK 32 345 157.25 by issuance of 65 000 000 shares each of the value of NOK 0.05.
- 2) Only Nordic Trustee ASA, comp. no. 963 342 624 of Haakon VII gt. 1, 0161 Oslo, Norway, on behalf of and subsequent allocation to the bondholders, has the right to subscribe for shares.
- 3) NOK 0.11 shall be paid per share, i.e. a total of NOK 7 150 000, whereof NOK 3 900 000 is share premium. The shares are subscribed for in the minutes of the general meeting.
- 4) The share contribution shall be settled immediately by way of set-off against the principal amount of the Company's bond loan with ISIN No 001 0584683 where Nordic Trustee ASA is trustee for the bondholders. The set-off is completed by Nordic Trustee ASA giving the Company a notice of the set-off.
- 5) The new shares give shareholder rights in the Company (including right to dividends) from the time the shares have been subscribed for and the share contribution

Fra samme tidspunkt skal § 4 i vedtektene lyde:

"Aksjekapitalen er NOK 32 345 157,25 fordelt på 646 903 145 aksjer hver pålydende NOK 0,05."

- 6) Aksjene som utstedes skal registreres i VPS under separat ISIN til det senere av (i) Selskapets offentliggjøring av et noteringsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7 og (ii) tre måneder fra utstedelse av aksjene, hvorefter de tidligst kan avhendes eller videreføres til obligasjonseierne.
- 7) Kapitalforhøyelsen gjøres betinget av at Andes Energía plc tegner seg for aksjer og innbetaler emisjonsbeløpet i henhold til punkt 4 overfor.
- 8) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er på NOK 30 000.

Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

6. Tegning av aksjer

Tegning av aksjer i henhold til vedtakene i punkt 4 og 5 ble gjort av Andes Energía plc og Nordic Trustee ASA i denne protokollen for den ekstraordinære generalforsamlingen, se Vedlegg 3.

7. Valg av nytt styre

Generalforsamlingen valgte følgende nye styremedlemmer for en periode på to år:

Ricardo Nicolas Mallo Huergo - Medlem

Alejandro Oscar Jotayan - Medlem

Matthieu Milandri - Medlem

Jose Francisco Chalela - Medlem

Dolores Rivas - Medlem

Maria Rosa Siles Moreno - Medlem

has been settled. From the same time § 4 in the Articles of Association shall state:

"The share capital is NOK 32 345 157.25 divided by 646 903 145 shares each of a value of NOK 0.05."

- 6) The shares to be issued shall be registered on a separate ISIN pending the later of (i) publication by the Company of a listing prospectus pursuant to the Securities Trading Act chapter 7 and (ii) three months from issuance of the shares, subsequent to which they at the earliest can be disposed or distributed to the bondholders.
- 7) The private placement is made conditional upon the subscription of shares and payment of the subscription amount by Andes Energía plc in accordance with item 4 above.
- 8) The estimated cost of the private placement towards Nordic Trustee ASA is NOK 30 000.

The voting result is set out on page 7.

6. Subscription of shares

Subscription of new shares pursuant to the resolutions in item 4 and 5 was made by Andes Energía plc and Nordic Trustee ASA in this protocol from the extraordinary general meeting, see Appendix 3.

7. Election of new Board of Directors

The general meeting resolved to elect the following members to the Board of Directors for a period of two years:

Ricardo Nicolas Mallo Huergo - Director

Alejandro Oscar Jotayan - Director

Matthieu Milandri - Director

Jose Francisco Chalela - Director

Dolores Rivas - Director

Maria Rosa Siles Moreno - Director

AMH *AK*

Mimi Berdal - Medlem

Mimi Berdal - Director

Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

The voting result is set out on page 7.

8. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen

Generalforsamlingen valgte følgende nominasjonskomité for en periode på to år:

Ricardo Nicolas Mallo Huergo - Medlem

Juan Carlos Esteban - Medlem

Neil Arthur Bleasdale - Medlem

Stemmeresultatet fremgår av s. 7.

8. Election of a new Nomination Committee

The general meeting resolved to elect the following members to the Nomination Committee for a period of two years:

Ricardo Nicolas Mallo Huergo - Member

Juan Carlos Esteban - Member

Neil Arthur Bleasdale - Member

The voting result is set out on page 7.

Flere saker forelå ikke til behandling, og den ekstraordinære generalforsamlingen ble hevet.

There being no more items on the agenda, the extraordinary general meeting was adjourned.

Oslo, 20. januar 2015



Arne Didrik Kjørnæs



Asle Aarbakke

- Vedlegg 1/Appendix 1:** Fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt/ List of the attending shareholders and shares represented by proxy
- Vedlegg 2/Appendix 2:** Stemmeresultater/ Voting results
- Vedlegg 3/Appendix 3:** Aksjetegning/Subscription of shares

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010284318 INTEROIL EXPLORATION AND PROD. ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	20.01.2015 13.00
Dagens dato:	20.01.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 7

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	251 903 145	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	251 903 145	
Representert ved egne aksjer	5 115 333	2,03 %
Sum Egne aksjer	5 115 333	2,03 %
Representert ved fullmakt	68 956 459	27,37 %
Representert ved stemmeinstruks	1 915 325	0,76 %
Sum fullmakter	70 871 784	28,14 %
Totalt representert stemmeberettiget	75 987 117	30,17 %
Totalt representert av AK	75 987 117	30,17 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

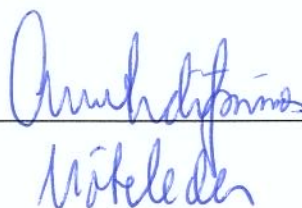


DNB Bank ASA
Verdipapirservice

Nina Pertolaw

For selskapet:

INTEROIL EXPLORATION AND PROD. ASA



Arne Høyem
Styremedlem

Protokoll for generalforsamling INTEROIL EXPLORATION AND PROD. ASA

ISIN: NO0010284318 INTEROIL EXPLORATION AND PROD. ASA
 Generalforsamlingsdato: 20.01.2015 13.00
 Dagens dato: 20.01.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 3 Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	75 987 117	0	75 987 117	0	0	75 987 117
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	30,17 %	0,00 %	30,17 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	75 987 117	0	75 987 117	0	0	75 987 117
Sak 4 Rettet emisjon mot Andes Energia plc						
Ordinær	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
% avgitte stemmer	99,20 %	0,80 %		0,00 %		
% representert AK	99,20 %	0,80 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	29,92 %	0,24 %	30,17 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
Sak 5 Konvertering av deler av Selskapets obligasjonslån med ISIN NO 001 058468 til aksjer - rettet emisjon mot Nordic Trustee ASA						
Ordinær	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
% avgitte stemmer	99,20 %	0,80 %		0,00 %		
% representert AK	99,20 %	0,80 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	29,92 %	0,24 %	30,17 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
Sak 6 Tegning av aksjer						
Ordinær	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
% avgitte stemmer	99,20 %	0,80 %		0,00 %		
% representert AK	99,20 %	0,80 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	29,92 %	0,24 %	30,17 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	75 376 387	610 730	75 987 117	0	0	75 987 117
Sak 7 Valg av nytt styre						
Ordinær	75 377 117	420 000	75 797 117	190 000	0	75 987 117
% avgitte stemmer	99,45 %	0,55 %		0,00 %		
% representert AK	99,20 %	0,55 %	99,75 %	0,25 %	0,00 %	
% total AK	29,92 %	0,17 %	30,09 %	0,08 %	0,00 %	
Totalt	75 377 117	420 000	75 797 117	190 000	0	75 987 117
Sak 8 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen						
Ordinær	75 377 117	420 000	75 797 117	190 000	0	75 987 117
% avgitte stemmer	99,45 %	0,55 %		0,00 %		
% representert AK	99,20 %	0,55 %	99,75 %	0,25 %	0,00 %	
% total AK	29,92 %	0,17 %	30,09 %	0,08 %	0,00 %	
Totalt	75 377 117	420 000	75 797 117	190 000	0	75 987 117

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

INTEROIL EXPLORATION AND PROD. ASA

DNB Bank ASA

Verdipapirservise

Nina Pertolaw

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	251 903 145	0,05	12 595 157,25	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen