

Til generalforsamlingen i
Interoil Exploration and Production ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at eierne av selskapets obligasjonslån med ISIN No 001 0584683 skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i InterOil Exploration and Production ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Hovedstol på selskapets obligasjonslån med ISIN No 001 0584683 utgjør kr 310 000 000. Kr 7 150 000 av obligasjonslånet skal konverteres til aksjeinnskudd ved motregning ved utstedelse av 65 000 000 aksjer.

Kapitalforhøyelsen er betinget av at Andes Energia plc tegner seg for aksjer og innbetaler emisjonsbeløpet i henhold til punkt 4 i innkalling av 29. desember 2014 til ekstraordinær generalforsamling i selskapet.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i InterOil Exploration and Production ASA pr. 29. desember 2014 pålydende kr 3 250 000 samt overkurs kr 3 900 000.

Oslo, 29. desember 2014
ERNST & YOUNG AS



Erik Søren
statsautorisert revisor

To the Shareholders' Meeting of
Interoil Exploration and Production ASA

Report on share capital increase by conversion of debt in ASA

As independent experts and on instructions from the Board of Directors, we report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, ref. section 2-6.

The Board of Directors' responsibility

The board is responsible for the performed valuations.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a report in connection with the Shareholders' Meeting's decision that the owners of the company's bond loan with ISIN No 001 0584683 are allowed settle their contribution of shares in Interoil Exploration and Production ASA by converting debt and to give an opinion on whether the debt to be converted at least equals the consideration.

The remaining report is divided into two parts. The first part is a description of the debt to be converted. The second part is our opinion on whether the value of the debt to be converted at least equals the consideration.

Part 1: Information about the debt

The principal amount of the company's bond loan with ISIN No 001 0584683 amounts to NOK 310 000 000. NOK 7 150 000 of the bond loan shall be converted into share capital by way of set-off against the principal amount by issuance of 65 000 000 shares.

The share capital increase is made conditional upon the subscription of shares and payment of the subscription amount by Andes Energia plc in accordance with item 4 in the notice of 29 December 2014 of extraordinary general meeting in the company.

Part 2: The independent expert's report

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the value of the debt to be taken over by the company at least equals the agreed consideration, and that the debt to be converted is a real payment commitment.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the debt to be converted has a value at least equaling the agreed consideration of shares in InterOil Exploration and Production ASA as of 29 December 2014 at a nominal value of NOK 3 250 000 and a premium of NOK 3 900 000.

Oslo, 29 December 2014
ERNST & YOUNG AS

Erik Søreng
State Authorized Public Accountant (Norway)

Note: This is a translation of the original official Norwegian document and is provided for information purposes only.