STREAM OIL & GAS LTD
(the "Company")

MINUTES OF A MEETING OF THE DIRECTORS OF THE COMPANY HELD AT ATHENS, GREECE ON JULY 31, 2007

Present: Sotiris Kapotas, Georgios Mortakis-Martakis and Glenn Whiddon

Absent:

By agreement, Sotiris acted as Chairman of the meeting and Nikoloas Martakis as Secretary.

OPENING OF MEETING

The Chairman declared the meeting open.

NOTICE AND QUORUM

The Chairman noted that all of the Directors had received due notice of the meeting and that the meeting was quorate and, accordingly, the meeting could proceed to business.

OPENING OF BRANCH IN ALBANIA

The Chairman noted that the purpose of the meeting was to consider the opening of a branch of the Company in Albania. In connection thereto, IT WAS RESOLVED that:

(a) it is in the best interests of the Company to open a branch in Albania;

(b) local counsel in Albania be instructed to prepare and file all the necessary documentation in connection with the opening of the branch;

(c) the activities of the branch will take place in Albania, with the Company being headquartered in Athens, Greece. In due course the headquarters of the Company is to be moved to Vancouver, Canada;

(d) Sotiris Kapotas, a director of the Company is to be appointed as the Administrator of the branch of the Company;

(e) the object of the branch Company is to be the exploration, production and development of hydrocarbons, or such other related objects as the directors may determine from time to time;

(f) the Company make a deposit of at least 100,000 Leke to open the branch so as to prove the ability of the branch to perform activity in Albania; and

GENERAL AUTHORISATION

IT WAS RESOLVED that, in connection with the actions contemplated by the foregoing resolutions, each of the Directors and officers be, and such other persons as are authorised by any of them be, and each hereby is, authorised, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as any Director or officer or such duly authorised other person shall deem necessary or appropriate in connection with, or to carry out the actions contemplated by, the foregoing resolutions, including to do and perform (or cause to be done and performed), in the name and on behalf of the Company, all such acts and to make, execute, deliver, issue or file (or cause to be made, executed, delivered or filed) with any person including any governmental authority or agency, all such agreements, documents,

instruments, certificates, consents and waivers, and all amendments to any such agreements, documents, instruments or certificates, and to pay, or cause to be paid, all such payments, as any of them may deem necessary or advisable to carry out the intent of the foregoing resolutions, the authority for the taking of any such action and the execution and delivery of such of the foregoing to be conclusively evidenced thereby.

RATIFICATION OF PRIOR ACTIONS

IT WAS RESOLVED that any and all actions of the Company, or of any Director or officer, taken in connection with the actions contemplated by the foregoing resolutions prior to the execution hereof be and hereby are ratified, confirmed, approved and adopted in all respects as fully as if such action(s) had been presented to for approval, and approved by, all the Directors prior to such action being taken.

CLOSE OF MEETING

There being no further business, the meeting then terminated.

Chairman

Secretary

D:\My Documents\STREAM\Legal\STREAM_GROUP\Cayman\Minutes to Open a Branch(dr 2) doc

REPUBLIKA E SHQIPERISE
DHOMA E NOTERISE TIRANE
Rep. Nr. 1623
Date 26. 9 .2007

PULLE TAKSE
100 LEKE
R.SHQIPERISE

REPUBLIKA E SHQIPERISE
L. GJ. PUSTINA
NOTER
TIRANE

VERTETIM

Me ane te te cilit vertetohet se njesia bashkelidhur eshte e njejte me dokumentin origjinal "Procesverbal i Mbledhjes se Drejtoreve" mbajtur ne Athine, Greqi, me date 31.07.2007, per Shoqerine "Stream Oil & Gas" L.t.d., e perbere nga 2 flete me faqe te plota.

Ne baze te nenit 56 te ligjit 7829 date 01.06.1994 "Per Noterine" (i ndryshuar) dhe udhezimit te Ministrise te Drejtesise nr. 6291 date 17.08.2005, pika 3, 4, 7, pasi bera krahasimin e permbajtjes me dokumentin origjinal, konstatove se dokumenti nuk ka korigjime, shtesa fshirje e shenja te tjera, njesia eshte e njejte me origjinalin.

Paraqiti dokumentin Lealba Pelinku me pasaporte nr. Z1473134.

NOTER

Laura Pustina

STREAM OIL & GAS Ltd.
("Shoqëria")

PROCESVERBALI I MBLEDHJES SË DREJTORËVE TË SHOQËRISË SË MBAJTUR NË ATHINË, GREQI MË 31 KORRIK, 2007-09-16

Të pranishëm: Sotiris Kapotaas, Georgios Mortakis-Martakis dhe Glenn Whiddon

Mungojnë:

Me marrëveshje, Sotiris u zgjodh kryetar i mbledhjes dhe Nikoloas Martakis Sekretrar.

ÇELJA E MBLEDHJES

Kryetari e deklaron mbledhjen të hapur.

NJOFTIMI DHE KUORUMI

Kryetari vëren se tëgjithë Drejtorët kanë marrë njoftimin e duhur për mbledhjen dhe se është plotësuar kuorumi i nevojshëm për vlefshmërine e mbledhjes dhe sipas rregullave mbledhja mund të zhvillohet rregullisht.

ÇELJA E DEGËS NË SHQIPËRI

Kryetari thekson se qëllimi i takimit është diskutimi i çeljes së një dege të Shoqërisë në Shqipëri. Në lidhje sa mësipër u vendos:

(a) Është në interesin e shoqërisë që të hapë një degë në Shqipëri.

(b) Këshilltari juridik në Shqipëri të udhëzohet për pregatitjen dhe depozitimin e të gjithë dokumenatcionit të nevojshëm për çeljen e degës.

(c) Dega do ta zhvillojë veprimtarinë e saj në Shqipëri. Qendra e shoqërisë do të jetë në Athinë, Greqi. Në momentin e përshtatshëm, qendra e shoqërisë do të zhvendoset në Vankuver, Kanada.

(d) Sotiris Kapotas, një nga drejtorët e shoqërisë caktohet Administratori i Degës së Shoqërisë.

(e) Objekti i degës së shoqërisë do të jetë kërkimi, prodhimi dhe zhvillimi i hidrokarbureve. Drejtorët mund të përcaktojnë herë pas here objekte të tjera që kanë lidhje me to.

(f) Shoqëria depoziton një shumë prej të paktën 100.000 Lekësh për çeljen e degës, me qëllim që të provojë aftësinë e degës për të zhvilluar veprimtarinë e saj në Shqipëri.

AUTORIZIM I PËRGJITHSHËM

U VENDOS: që duke u bazuar në veprimet e parashikuara në vendimet e mëparëshme, çdo Drejtor, nëpunës apo çdo person tjetër i autorizuar prej tyre të jetë i autorizuar të veprojë në emër dhe për llogari të shoqërisë, të ndërmarrë veprime të mëtejshme dhe të kryejë veprime të tjera në rastet kur çdo Drejtor, nëpunës, apo person i autorizuar në mënyrë të posaçme do ta quante të nevojshme apo të përshtatshme, që në lidhje me veprimet e parashtruara nga rezolutat e mëparëshme, të kryejë apo të përmbushë (apo të mundësojë kryerjen apo përmbushjen) në emër dhe për llogari të shoqërisë, të gjithë veprimet e sipërpërmendura, përfshirë këtu edhe kryrjen, ekzekutimin, nxjerrjen apo depozitimin (apo të mundësojë kryerjen, ekzekutimin, nxjerrjen, apo depozitimin) me çdo person, përfshirë këtu edhe autoritete qeveritare apo agjenci, të gjitha marrëveshjet, dokumentet, mjetet e ndryshme ligjore, çertifikatat, pëlqimet dhe dorëheqjet, si dhe të gjithë ndryshimet që mund t'u bëhen këtyre marrëveshjeve, dokumentave, mjeteve ligjore apo çertifikatave, si dhe të paguajë apo të mundësojë pagesën e të gjitha shpenzimeve, në rastet kur e sheh të nevojshme apo të dobishme, për përmbushjen e qëllimit të vendimeve të mëparëshme, të ketë autoritetin për të ndërmarrë këto veprime, si dhe ekzekutimin apo dorëzimin e tyre në mënyrë përfundimtare dhe të dokumentuar.

MIRATIMI I VEPRIMEVE TË MËPARSHME

U VENDOS që secili dhe të gjitha veprimet e shoqërisë apo të ndonjë Drejtori apo nëpunësi, të marra në përputhje me veprimet e parashikuara në vendimet e mëparshme, të kryera përpara ekzekutimit të këtyre të fundit, miratohen, konfirmohen dhe aprovohen në këtë mbledhje, në në mënyrë të plotë, si t'u ishin paraqitur për aprovim dhe të ishin aprovuar nga të gjithë Drejtorët, përpara se këto veprime të kryheshin.

MBYLLJA E MBLEDHJES

Duke qenë se nuk ka çështje të tjera për t'u diskutuar, mbledhja mbyllet.

Kryetari
(Nënshkruar)

Sekretari
(Nënshkruar)

REPUBLIKA E SHQIPERISE

DHOMA E NOTERISE TIRANE

Nr. 1624 Rep.

VERTETIM

Vertetoj nenshkrimin e perkthyeses se gjuhes angleze Joana Qeleshi, e njohur prej meje noteres ne baze te ligjes, banuese ne Tirane, e cila me deklaron se ka perkthyer dokumentin bashkangjitur :

“ Proces verbal i mbledhjes se drejtoreve” i shoqerise tregtare “STREAM OIL & GAS” ltd, i mbajtur ne Athine, me dt. 31.07.2007,

njelloj me origjinalin, nga gjuha angleze ne gjuhen shqipe dhe firmos rregullisht para meje noteres. Une noteria vertetoj nenshkrimin e saj sipas ligjit “Per Noterine” nr.7829 date 01.06.1994.

Tirane me 26/09/2007

NOTERE

Laura Pustina

Përktheu nga Anglishtja:

Joana Qeleshi