

# Minutes of Annual General Meeting in Petrolia NOCO AS

(Register number 997 015 231)

The Annual General Meeting was held on Thursday 14 June at 13 .00 hrs. at the Company's office at Espehaugen 32, Bergen.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 31 May the meeting had the following agenda. \_\_\_\_\_

## **Item 1 Opening of the meeting by the Chairman of the Board and registration of the shareholders in attendance**

Chairman Robert Arnott opened the meeting and registered the attending shareholders.

605 505 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 79% of the Company's voting share capital.

## **Item 2 Chairman and one person to co-sign the Minutes**

Robert Arnott was unanimously elected to chair the meeting.

Jon Hanstveit was unanimously elected to co-sign the minutes.

## **Item 3 Adoption of the summons and the proposed agenda**

The summons and proposed agenda were unanimously approved.

## **Item 4 Approval of the Annual report, balance and annual accounts.**

The Annual General Meeting approved the 2017 annual report, balance and annual accounts.

## **Item 5 Remuneration of the Board**

The Annual General Meeting approved that the remuneration of the Board of Director Robert Arnott is 0, - NOK, the remuneration of Brede Bjøvd Larsen is 0, - NOK and the remuneration of Sjur Storaas is 100 000, - NOK.

## **Item 6 Remuneration for auditors**

The Annual General Meeting approved the remuneration of the auditors for 2018 is unchanged and that the remuneration for the audit 2017 is approved.

**Item 7 Covering of loss according to the approved balance sheet**

The covering of loss according to the approved balance sheet was approved unanimously.

**Item 8 Authorisation to the board of directors, increase of share capital**

Following resolutions were unanimously made:

- a) The board of directors is authorised to resolve an increase of the company's share capital once or several times in the total maximum amount of NOK 43 068 368 by the issuance of up to 384 539 shares (50%) each with par value of NOK 112.
- b) The authorisation expires at the annual general meeting in 2019, but no later than 30 June 2019.
- c) The shareholders' have preferential rights for subscribing and may assign these rights.

The cash contribution shall be paid to the company's bank account within 30 days from the board meeting's resolution. The company may utilise the funds prior to the registry of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

**Item 9 Authorisation to the board of directors, convertible loan**

Following resolutions were unanimously made:

- a) The board of directors is authorised to raise one or several convertible bond loans with a right for the creditors to demand issuance of shares against a cash contribution or against a set off of the loan. The total maximum amount of the convertible loans issued under the authorisation is NOK 300 000 000.
- b) The share capital may be increased with maximum NOK 43 068 368.
- c) The authorisation expires at the annual general meeting in 2019, but no later than 30 June 2019.
- d) The shareholders' preferential rights for subscribing the loan in pursuant to the Limited Liability Companies Act § 10.4 may be set aside.

## Item 10 Authorisation to the board of directors, acquisition of own shares

Following resolutions were unanimously made:

- a) The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2019, but no later than on 30 June 2019, and replaces previous granted authorities.
- b) The authorisation covers the acquisition of up to 768 811 shares, each with a par value of NOK 112, the total par value being NOK 86 106 832. The acquisition cost cannot exceed the maximum amount that can be distributed as dividend.
- c) The minimum amount to be paid for each share is NOK 1. The maximum amount to be paid for each share is NOK 1 000. The board of directors has full discretion as to the methods of acquisition and as to the later sale of the shares, yet such that the general principle of equal rights for the shareholders must be complied with.

## Item 11 Indemnity of board members and management

Following resolution was unanimously made:

Petrolia NOCO AS (the "Company") shall indemnify any person who is or was a party or is threatened to be made a party to any civil, criminal and/or administrative proceedings by reason of the fact that such person is or was a Board Member, Director or Senior Officer of the Company, against any expenses (including attorneys' fees), liability, judgments, fines, and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by such person in connection with such proceeding.


Costs, fees and expenses reasonably incurred by such person in case of and during a proceeding as mentioned above, shall be admitted and covered continuously by the Company.

In case of a conviction or plea of guilty of such a person in a final decision, ruling, judgment, order or settlement following a proceeding as mentioned above, the Company reserves the right to claim regress of any costs, fees, expenses, liabilities, fines, settlements and any other amounts paid in connection with said proceeding.

No person shall be entitled to indemnification in connection with a proceeding brought by or in the right of the Company in which the Board Member, Director or Senior Officer was adjudged liable to the Company.

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

**Bergen, 14<sup>th</sup> June 2018**



**Robert Arnott**



**Jon Hanstveit**

# Protokoll Ordinær Generalforsamling i Petrolia NOCO AS

(Org. No. 997 015 231)

Ordinær Generalforsamling ble avholdt torsdag 14 juni kl 13:00 i Selskapets kontor i Espehaugen 32, Bergen.

I tråd med innkallingen datert 31 mai hadde møtet følgende agenda.

## **Sak 1 Åpning av møtet og registrering av deltagende aksjonærer**

Styreleder Robert Arnott åpnet møtet og registrerte deltakere.

605 505 aksjer var representert personlig eller gjennom fullmakt og 79% av aksjene var dermed tilstede.

## **Sak 2 Møteleder og signering av protokoll**

Robert Arnott ble enstemmig valgt til å lede møtet.

Jon Hanstveit ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

## **Sak 3 Godkjenning av innkalling og foreslått agenda**

Innkallingen og foreslått agenda ble enstemmig godkjent.

## **Sak 4 Godkjenning av årsregnskap for 2017**

Årsregnskapet for 2017 ble enstemmig godkjent.

## **Sak 5 Godkjenning av styrehonorar for 2017**

Styrehonorar med kr 0 til Robert Arnott og Brede Bjøvd Larsen og med kr 100 000 til Sjur Storaas ble enstemmig godkjent.

## **Sak 6 Godkjenning av revisjonshonorar for 2017**

Revisjonshonorar på kr 180 000 ble enstemmig godkjent.

## **Sak 7 Disponering av resultat for 2017**

Overføring av årets underskudd til udekket tap i tråd med godkjent balanse ble enstemmig godkjent.

### **Sak 8 Styrefullmakt, kapitalutvidelse**

Følgende vedtak ble enstemmig besluttet:

- a) Styret gis fullmakt til å vedta forhøyelse av selskapets aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 43 068 368 ved utstedelse av inntil 384 539 aksjer (50%) hver pålydende NOK 112.
- b) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, men ikke lenger enn til 30 juni 2019.
- c) Aksjonærene har fortrinnsrett og kan overdra denne.

Aksjekapitalen skal innbetales til selskapets bankkonto senest 30 dager etter at styret vedtar kapitalutvidelsen. Selskapet kan bruke pengene før kapitalutvidelsen er registrert i Foretaksregisteret.

### **Sak 9 Styrefullmakt, konvertibelt lån**

Følgende vedtak ble enstemmig besluttet:

- a) Styret gis fullmakt til å oppta ett eller flere konvertible obligasjonslån med rett for fordringshaver til å kreve utstedt aksjer mot innskudd i penger eller mot at fordringen nyttes til motregning. Det samlede maksimale beløpet for de konvertible obligasjonene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 300 000 000.
- b) Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med NOK 43 068 368.
- c) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, men ikke lenger enn til 30 juni 2019.
- d) Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet kan fravikes.

## Sak 10 Styrefullmakt, egne aksjer

Følgende vedtak ble enstemmig besluttet:

- a) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, men ikke lenger enn til 30 juni 2019.
- b) Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 768 811 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 112, til sammen NOK 86 106 832 av selskapets pålydende aksjekapital. Beløpet kan ikke være større enn hva som kan gis som utbytte.
- c) Det minste beløp som kan betales per aksje er NOK 1. Det høyeste beløp som kan betales er NOK 1 000. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.

## Sak 11 Skadesløsholdelse av styremedlemmer og ledelse

Følgende vedtak ble enstemmig besluttet:

Petrolia NOCO AS ("Selskapet") skal holde enhver person som er eller har vært eller er truet med å bli gjort til part i enhver sivilrettslig, strafferettslig og/eller administrativ prosess grunnet på det faktum at denne personen er eller har vært styremedlem, direktør eller medlem av ledelsen i Selskapet, skadesløs fra enhver utgift eller kostnad (inkludert advokatsalær), ansvar, dom, bøteleggelse, og beløp betalt i forlik, som denne personen faktisk og rimelig har pådratt seg som følge av en slik prosess.

Kostnader, salær/honorarer og utgifter som nevnte person pådrar seg under og i forbindelse med en slik prosess, skal vedstås og dekkes fortløpende av Selskapet.

For det tilfelle at det blir en domfellelse eller erklæring av skyld i en endelig dom, kjennelse, avgjørelse eller i et forlik i en prosess som nevnt ovenfor, forbeholder Selskapet seg retten til å kreve regress for alle kostnader, utgifter, salær/honorarer, ansvar, bøter, forlik og alle andre beløp vedstått i forbindelse med nevnte prosess.

Ingen person kan kreve å bli holdt skadesløs i forbindelse med en prosess anlagt av eller på vegne av Selskapet hvoretter et styremedlem, direktør eller medlem av ledelsen er kjent ansvarlig overfor Selskapet.

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

Bergen, 14 juni 2018



Robert Arnott



Jon Hanstveit