

**Protokoll for Ordinær  
Generalforsamling i  
Petrolia NOCO AS**

(organisasjonsnummer 997 015 231)

Ordinær generalforsamling ble avholdt torsdag **13 juni kl 13:00 (norsk tid)** i selskapets kontor på Espehaugen 32, Blomsterdalen.

I tråd med innkallingen datert 5 juni hadde møtet følgende dagsorden.

**1           ÅPNING AV OG OPPTAK AV  
FORTEGNELSE OVER  
MØTENDE AKSJEIERE**

Styreleder Robert Arnott åpnet møtet og registrerte deltakere. 110 483 567 aksjer var representert personlig eller gjennom fullmakt og 91% av aksjene var dermed tilstede.

**2           VALG AV MØTELEDER OG  
EN PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE  
PROTOKOLLEN**

Styrets leder, Robert Arnott, ble enstemmig valgt til møteleder.

Brede Bjøvad Larsen ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**Minutes of Annual General  
Meeting in  
Petrolia NOCO AS**

(Register number 997 015 231)

The Annual General Meeting was held on Thursday **13<sup>th</sup> of June at 13:00 hrs. (Norwegian time)** at the Company's office at Espehaugen 32, Blomsterdalen.

Pursuant to the Board's summons to the Annual General Meeting dated 5 June the meeting had the following agenda.

**1           OPENING OF THE  
MEETING BY THE  
CHAIRMAN OF THE  
BOARD OF DIRECTORS  
AND REGISTRATION OF  
SHAREHOLDERS IN  
ATTENDANCE**

Chairman Robert Arnott opened the meeting and registered the attending shareholders. 110,483,567 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 91% of the Company's voting share capital.

**2           ELECTION OF CHAIRMAN  
OF THE MEETING AND OF  
ONE PERSON TO CO-SIGN  
THE MINUTES**

Robert Arnott was unanimously elected to chair the meeting.

Brede Bjøvad Larsen was unanimously elected to co-sign the minutes.

<p><b>3</b>            <b>GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN AGENDA</b></p> <p>Det var ingen merknader til innkalling eller agenda, men selskapet beklaget at innkalling per post hadde tatt en uke og at noen aksjonærer dermed fikk kort varsel. Selskapet oppfordrer alle aksjonærer til å velge elektronisk kommunikasjon for sin VPS konto.</p>	<p><b>3</b>            <b>ADOPTION OF THE SUMMONS AND THE PROPOSED AGENDA</b></p> <p>There were no comments to the summons nor the agenda, but the company apologised that summons by post had taken one week and that some shareholders consequently got short notice. The company encourage all shareholders to select electronic communication for their VPS account.</p>
<p><b>4</b>            <b>GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN</b></p> <p>Årsregnskapet for 2018 ble enstemmig godkjent.</p>	<p><b>4</b>            <b>APPROVAL OF THE ANNUAL REPORT, BALANCE AND ANNUAL ACCOUNTS</b></p> <p>The Annual General Meeting approved the 2018 annual report, balance and annual accounts.</p>
<p><b>5</b>            <b>FASTSETTELSE AV STYRETS GODTGJØRELSE</b></p> <p>Styrehonorar med kr 100 000 til Robert Arnott, kr 0 til Brede Bjøvad Larsen og med kr 100 000 til Sjur Storaas ble enstemmig godkjent.</p>	<p><b>5</b>            <b>REMUNERATION OF THE BOARD</b></p> <p>The Annual General Meeting approved that the remuneration of Robert Arnott is NOK 100,000, the remuneration of Brede Bjøvad Larsen is NOK 0 and the remuneration of Sjur Storaas is NOK 100,000.</p>
<p><b>6</b>            <b>GODKJENNING AV REVISORS GODTGJØRELSE</b></p> <p>Revisjonshonorar på kr 180 000 ble enstemmig godkjent.</p>	<p><b>6</b>            <b>REMUNERATION FOR AUDITORS</b></p> <p>The remuneration for the audit 2018 of NOK 180,000 was approved.</p>
<p><b>7</b>            <b>DISPONERING AV RESULTAT I PETROLIA NOCO AS</b></p> <p>Overføring av årets underskudd til udekket tap i tråd med godkjent balanse ble enstemmig godkjent.</p>	<p><b>7</b>            <b>ALLOCATION OF PROFITS/LOSS IN PETROLIA NOCO AS</b></p> <p>The covering of loss according to the approved balance sheet was approved unanimously.</p>

<p><b>8 REDUKSJON AV PÅLYDENDE FRA KR 1,00 TIL KR 0,10.</b></p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <p>a) Selskapets aksjekapital reduseres med kr 109 338 364,80 ved at aksjenes pålydende reduseres fra kr 1,00 til kr 0,10. Kr 71 840 815,92 benyttes til å dekke tap og kr 37 497 548,88 overføres til fri egenkapital.</p> <p>b) Vedtektenes §4 endres <u>fra</u> «Selskapets aksjekapital er på kr. 121 487 072,- fordelt på 121 487 072 aksjer pålydende kr. 1,-.» <u>til</u> «Selskapets aksjekapital er på kr. 12 148 707,20 fordelt på 121 487 072 aksjer pålydende kr. 0,10.»</p> <p><b>9 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE</b></p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <p>a) Styret gis fullmakt til å vedta forhøyelse av selskapets aksjekapital en eller flere ganger med inntil kr 6 074 353,60 ved utstedelse av inntil 60 743 536 aksjer (50%) hver pålydende kr 0,10.</p> <p>b) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2020, men senest 30 juni 2020 og erstatter tidligere fullmakter.</p> <p>c) Aksjene kan tegnes av eksisterende aksjonærer eller andre som aksjonæren gir tegningsrettighetene til.</p> <p>Kontantvederlaget skal betales til selskapets bankkonto senest 30 dager etter styrevedtaket.</p>	<p><b>8 REDUCTION OF PAR VALUE FROM NOK 1.00 TO NOK 0.10</b></p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <p>a) The company's share capital is reduced with NOK 109,338,364.80 by reducing the par value of each share from NOK 1.00 to NOK 0.10. NOK 71,840,815.92 is used to cover losses and NOK 37,497,548.88 is transferred to free equity.</p> <p>b) Article §4 is changed <u>from</u> "The share capital of the company is NOK 121 487 072,- divided into 121 487 072 shares, each of par value NOK 1,-" <u>to</u> "The share capital of the company is NOK 12,148,707.20 divided into 121,487,072 shares, each of par value NOK 0.10"</p> <p><b>9 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, INCREASE OF SHARE CAPITAL</b></p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <p>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 6,074,353.60 by the issuance of up to 60 743 536 shares (50%) each with par value of NOK 0.10.</p> <p>b) The authorisation expires at the annual general meeting in 2020, but no later than 30 June 2020, and replaces previous granted authorities.</p> <p>c) The new shares can be subscribed by existing shareholders, or other legal entities the shareholders give the subscription rights to.</p> <p>The cash contribution shall be paid to the company's bank account within 30 days from</p>
---	---

<p>Selskapet kan bruke vederlaget før kapitalforhøyelsen er registrert i Brønnøysundregisterene.</p> <p>Betalingsinformasjon:  Bankkonto 9525 06 06665  Iban nr.: NO66 9525 0606 665  Swift adresse HANDNOKK  Handelsbanken, Odinsvei 61,  5221 Nesttun, Norge</p>	<p>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.</p> <p>Account details:  Account nr 9525 06 06665  Iban nr.: NO66 9525 0606 665  Swift address HANDNOKK  Handelsbanken, Odinsvei 61,  5221 Nesttun, Norway</p>
<p><b>10 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN</b></p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Styret gis fullmakt til å utstede ett eller flere konvertible obligasjonslån med rett for fordringshaverne til å kreve utstedt aksjer mot innskudd i penger eller mot at fordringen nyttes til motregning. Det samlede maksimale beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er kr 1 000 000 000.</li> <li>Aksjekapitalen kan økes med maksimalt kr 6 074 353,60.</li> <li>Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2021, men senest 13 juni 2021 og erstatter tidligere fullmakter.</li> <li>Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter aksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</li> </ol>	<p><b>10 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, CONVERTIBLE LOAN</b></p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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 1 000 000 000.</li> <li>The share capital may be increased with maximum NOK 6,074,353.60.</li> <li>The authorisation expires at the annual general meeting in 2021, but no later than 13 June 2021, and replaces previous granted authorities.</li> <li>The shareholders' preferential rights for subscribing the loan in pursuant to the Limited Liability Companies Act § 10.4 may be set aside.</li> </ol>
<p><b>11 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER</b></p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2020, men senest 30 juni 2020 og erstatter tidligere fullmakter.</li> </ol>	<p><b>11 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, ACQUISITION OF OWN SHARES</b></p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2020, but no later than on 30 June</li> </ol>

<p>b) Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 121 457 072 av selskapets aksjer, hver pålydende kr 0,10, til sammen kr 12 118 707.20 av selskapets pålydende aksjekapital. Beløpet kan ikke overstige det beløp som maksimalt kan deles ut i utbytte.</p> <p>c) Det minste beløp som skal betales for aksjene er kr 0,01 og det høyeste beløpet som skal betales for aksjene er kr 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</p>	<p>2020, and replaces previous granted authorities.</p> <p>b) The authorisation covers the acquisition of up to 121,457,072 shares, each with a par value of NOK 0.10, the total par value being NOK 12,118,707.20. The acquisition cost cannot exceed the maximum amount that can be distributed as dividend.</p> <p>c) The minimum amount to be paid for each share is NOK 0.01. 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.</p>
<p><b>12 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMER OG LEDELSE</b></p>	<p><b>12 INDEMNITY OF BOARD MEMBERS AND MANAGEMENT</b></p>
<p>Det ble enstemmig vedtatt at 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.</p>	<p>The general meeting unanimously resolved that 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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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,</p>	<p>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</p>

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.

**13 NOTERING AV SELSKAPETS  
AKSJER PÅ IKKE-  
REGULERT MARKED**

Det ble enstemmig vedtatt at Styret har fullmakt til å registrere selskapets aksjer på NOTC.

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

\*\*\*\*\*

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.

**13 LISTING OF THE SHARES  
ON NON-REGULATED  
MARKET**

The general meeting unanimously resolved that the board of Directors is authorised to have the shares listed on NOTC.

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

\*\*\*\*\*

**Bergen, 13<sup>th</sup> June 2019**

**Robert Arnott**

**Brede Bjøvd Larsen**