

Til aksjonærene i Petrolia NOCO AS

14 august 2020

## Innkalling til Ordinær Generalforsamling

Aksjonærene i Petrolia NOCO AS inviteres herved til generalforsamling fredag **28 august kl 13:00 (norsk tid)** i på selskapets kontor på Espehaugen 32, Blomsterdalen.

Styret foreslår følgende

### Dagsorden

- 1      Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2      Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
- 3      Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4      Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen*  
Årsregnskapet kan lestes ned fra <https://petrolianoco.no/investors/>
- 5      Fastsettelse av styrets godtgjørelse*  
Styret foreslår et styrehonorar på kr 100 000 til Robert Arnott, kr 0 til Brede Bjøvdal Larsen og kr 100 000 til Sjur Storaas.
- 6      Godkjenning av revisors godtgjørelse*  
Styret foreslår at revisjonshonorar i 2019 på kr 421 333 godkjennes.

OFFICE TRANSLATION

To the shareholders of Petrolia NOCO AS

14<sup>th</sup> of August 2020

## Summons to the Annual General Meeting

The shareholders of Petrolia NOCO AS are hereby invited to attend the General Meeting on Friday **28<sup>th</sup> of August at 13:00 hrs. (Norwegian time)** at the Company's office at Espehaugen 32, Blomsterdalen.

The Board of Directors proposes the following

### Agenda

- 1      Opening of the meeting by the Chairman of the Board of Directors and registration of shareholders in attendance*
- 2      Election of Chairman of the Meeting and of one person to co-sign the Minutes*
- 3      Adoption of the Summons and the proposed Agenda*
- 4      Approval of the Annual report, balance and annual accounts*  
The annual accounts can be downloaded from <https://petrolianoco.no/investors/>
- 5      Remuneration of the Board*  
The Board suggest that the remuneration of the Board of Director Robert Arnott is NOK 100 000, the remuneration of Brede Bjøvdal Larsen is NOK 0 and the remuneration of Sjur Storaas is NOK 100 000.
- 6      Remuneration for auditors*  
The Board suggest that the remuneration for the audit 2019 of NOK 421 333 is approved.

<p>7 <i>Disponering av resultat i Petrolia NOCO AS</i></p> <p>8 <i>Godkjenning av låneavtale mellom Petrolia NOCO AS og Independent Oil &amp; Resources PLC</i></p> <p>Styret har utarbeidet redegjørelse (vedlagt) og foreslår at Generalforsamlingen godkjenner låneavtalen.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p>Låneavtalen mellom Petrolia NOCO AS og Independent Oil &amp; Resources PLC av 14 mai 2010 godkjennes.</p> <p>9 <i>Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse</i></p> <p>For å ha finansiell fleksibilitet til (i) ordinær drift, herunder letebrønner, (ii) potensielle kjøp av eiendeler, lisenser eller selskap og (iii) for å holde egenkapitalen på et forsvarlig nivå, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede nye aksjer og foreslår følgende vedtak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>b) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2021, men senest 30 juni 2020 og erstatter tidligere fullmakter.</li> <li>c) Aksjene kan tegnes av eksisterende aksjonærer eller andre som aksjonæren gir tegningsrettighetene til.</li> </ul> <p>Kontantvederlaget skal betales til selskapets bankkonto senest 30 dager etter styrevedtaket. Selskapet kan bruke vederlaget før kapitalforhøyelsen er registrert i Brønnøysundregisterene.</p>	<p>7 <i>Allocation of profits/loss in Petrolia NOCO AS</i></p> <p>8 <i>Approval of loan agreement between Petrolia NOCO AS and Independent Oil &amp; Resources PLC</i></p> <p>The Board has prepared a statement (attached) and suggest that General Meeting approves the loan agreement.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:</p> <p>The loan agreement of 14 May 2020 between Petrolia NOCO AS and Independent Oil &amp; Resources PLC is approved.</p> <p>9 <i>Renewal of authorisation to the board of directors, increase of share capital</i></p> <p>In order to provide financial flexibility for (i) general corporate purposes, including exploration wells, (ii) for possible acquisitions of assets or companies and (iii) to keep the equity at a responsible level the board proposes that the general meeting authorise the board to issue new shares and propose the following resolutions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>b) The authorisation expires at the annual general meeting in 2021, but no later than 30 June 2021, and replaces previous granted authorities.</li> <li>c) The new shares can be subscribed by existing shareholders, or other legal entities the shareholders give the subscription rights to.</li> </ul> <p>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.</p>
---	---

<p><b>Betalingsinformasjon:</b>  Bankkonto 9525 06 06665  Iban nr.: NO66 9525 0606 665  Swift adresse HANDNOKK  Handelsbanken, Odinsvei 61,  5221 Nesttun, Norge</p> <p><i>10 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån</i>  For å ha finansiell fleksibilitet til (i) ordinær drift, herunder letebrønner og (ii) til mulige kjøp av eiendeler eller selskap, foreslår styret at generalforsamlingen gjør følgende vedtak:</p> <p>a) 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.</p> <p>b) Aksjekapitalen kan økes med maksimalt kr 6 074 353,60.</p> <p>c) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2022, men senest 30 juni 2022 og erstatter tidligere fullmakter.</p> <p>d) Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter aksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</p> <p><i>11 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer</i>  Begrunnelsen for styrets fullmakt til erverv og avhendelse av egne aksjer er å optimalisere aksjenes likviditet, egenkapital for selskapet og aksjeeiernes verdier, samt bruk av egne aksjer ved anvendelse av eventuelle insentiv ordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen gjør følgende vedtak:</p>	<p><b>Account details:</b>  Account nr 9525 06 06665  Iban nr.: NO66 9525 0606 665  Swift address HANDNOKK  Handelsbanken, Odinsvei 61,  5221 Nesttun, Norway</p> <p><i>10 Renewal of authorisation to the board of directors, convertible loan</i>  In order to provide financial flexibility for (i) general corporate purposes, including exploration wells and (ii) for possible acquisitions of assets or companies the board proposes that the general meeting authorise the board to raise convertible loan and propose the following resolutions:</p> <p>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 1 000 000 000.</p> <p>b) The share capital may be increased with maximum NOK 6,074,353.60.</p> <p>c) The authorisation expires at the annual general meeting in 2022, but no later than 30 June 2022, and replaces previous granted authorities.</p> <p>d) The shareholders' preferential rights for subscribing the loan in pursuant to the Limited Liability Companies Act § 10.4 may be set aside.</p> <p><i>11 Renewal of authorisation to the board of directors, acquisition of own shares</i>  The background for authorising the board of directors to acquire and sell own shares is to optimise the liquidity of the shares, the company's equity and the company's value for the shareholders together with the use of own shares in possible incentive programmes for employees and similar arrangements for board members to the extent possible under applicable regulation.</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:</p>
--	---

<p>a) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2021, men senest 30 juni 2021 og erstatter tidligere fullmakter.</p> <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>a) The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2021, but no later than on 30 June 2021, 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>12 <i>Skadesløsholdelse av styremedlemmer og ledelse</i></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen gjør følgende vedtak:</p> <p>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>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>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</p>	<p>12 <i>Indemnity of board members and management</i></p> <p>The board of directors proposes that the general meeting resolves as follows:</p> <p>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>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>In case of a conviction or plea of guilty of such a person in a final decision, ruling, judgment, order or settlement following a</p>

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.

\*\*\*\*\*

Selskapet har 121 487 072 aksjer. En aksje har en stemme, med unntak av aksjer selskapet eier selv.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen oppfordres til å sende epost

**24 timer før møtet starter  
til**

**[pn@petrolia.no](mailto:pn@petrolia.no)**

Aksjonærer som ønsker å gi fullmakt til andre til å delta og å stemme oppfordres til å informere selskapet per epost 24 timer før møtet starter. Dersom ingen navngis, anses fullmakten gitt til styrets leder.

Denne innkallingen er sent alle aksjonærer registrert i VPS.

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.

\*\*\*\*\*

The total number of shares in the company is 121,487,072. One share is entitled to one vote, except with regard to shares owned by the company itself.

Shareholders who intend to attend the General Meeting are encouraged to answer by email

**24 hours prior to the start of the meeting  
to**

**[pn@petrolia.no](mailto:pn@petrolia.no)**

Shareholders who wish to empower others to attend and vote, are encouraged to inform by email 24 hours prior to the start of the meeting. If no specific person is authorised, the Chairman of the Board will then be considered to have been empowered by the shareholder to attend and vote on his behalf.

This Summons has been sent to all shareholders registered in VPS.

<p>For å kunne stemme på den Ordinære Generalforsamlingen må aksjonæren være registrert som eier i VPS den 26.08.2020.</p> <p>Velkommen til generalforsamling.</p> <p>Med vennlig hilsen, <i>for styret i</i> PETROLIA NOCO AS Dr Robert Arnott Styreleder</p>	<p>In order to be entitle to vote at the Annual General meeting a shareholder must be the registered legal owner of the shares in the register of the company with the Norwegian VPS as of the closing of 26.08.2020.</p> <p>Welcome to the Ordinary General Meeting.</p> <p>Yours sincerely, <i>on behalf of</i> <b>THE BOARD OF DIRECTORS OF PETROLIA NOCO AS</b> Dr Robert Arnott Chairman of the Board of Directors</p>

**Styrets redegjørelse av  
låneavtale mellom Petrolia  
NOCO AS og Independent  
Oil & Resources plc**

Den 14. mai 2020 ble det inngått låneavtale mellom Petrolia NOCO AS («PNO») og Independent Oil & Resources plc («IOTA»).

Siden Petrolia SE («PSE») eier 49.9% i PNO og IOTA eier 46.0% i PSE legges avtalen frem for godkjenning av generalforsamlingen.

Styret godkjenner avtalen og gir i det etterfølgende sin redegjørelse og erklærer at avtalen er i selskapets interesse og at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og verdien av det vederlaget selskapet skal motta.

Styret bekrefter at selskapets egenkapital og likviditet er forsvarlig ut fra risikoen og omfanget av virksomheten. Styret viser her også til eksisterende og planlagte fullmakter til kapitalforhøyelse.

Alle aksjonærer mottar redegjørelsen som vedlegg til innkallingen og sakspapirene til selskapets ordinære generalforsamling.

Partene i avtalen er PNO som «Borrower» (låntaker) og IOTA som «Original Lender» (Opprinnelig långiver) og som «Security Agent» (Sikkerhetsagent). Avtalen tar høyde for at det kan komme inn nye långivere.

Avtalen regulerer lån med sikkerhet i leterefusjon samt lån uten sikkerhet. Utestående sikret lånesaldo kan ikke overstige summen av 95% av bokført verdi av leterefusjon per 31 desember 2019 pluss saldo

**Board's statement  
regarding loan agreement  
between Petrolia NOCO AS  
and Independent Oil &  
Resources plc**

On the 14<sup>th</sup> of May 2020 a loan agreement was entered into between Petrolia NOCO AS ("PNO") and Independent Oil & Resources plc («IOTA»).

Since Petrolia SE ("PSE") owns 49.9% of PNO and IOTA owns 46.0% of PSE, the agreement is put forward for approval by the general meeting.

The Board of Directors approves the agreement and below gives its statement and declares that the agreement is in the company's interest and that there is reasonable balance between the price the company will pay and the value of the funding the company will receive.

The Board confirms that the company's equity and liquidity are sound based on the risk and scope of the business. The Board here also refers to existing and planned authorizations for capital increase.

All shareholders receive this statement as an attachment to the notice of the company's annual general meeting.

The parties to the agreement are PNO as "Borrower" and IOTA as "Original Lender" and as "Security Agent". The agreement takes into account that new lenders may enter.

The agreement regulates loans secured by exploration repayment and loans without collateral. Outstanding secured loan balance cannot exceed the sum of 95% of the book value of exploration refund as of December

<p>på sperret bankkonto. Det er ingen begrensning på størrelsen på usikret lånesaldo.</p> <p>Lånerente er 10% for begge typer lån og forfall er to år etter effektiv dato, senest 10 år etter effektiv dato. Selskapet kan be om å utsette forfall og långiver har mulighet til å avvise slik forespørsel. Selskapet kan med ti dagers varsel tilbakebetale deler av lånet pro rata til alle långivere. Renten er fastsatt basert på indikert markedsrente for obligasjonslån på minst 10% rente.</p> <p>Effektiv rente på lånet vil være lavere enn effektiv rente på et eventuelt obligasjonslån, først og fremst på grunn av større fleksibilitet med hensyn til at opptrekk og tilbakebetaling kan justeres i forhold til selskapets kontantstrøm, men også på grunn av lavere transaksjonskostnader i forbindelse med etablering av lånet i forhold til et obligasjonslån.</p> <p>Nye lån må være på minimum EUR 100 000 og gjøres ved utfylling av skjema signert av låntaker, ny långiver og sikkerhetsagent. Lånene er ikke omsettelige uten samtykke fra låntaker.</p> <p>Avtaleverket er fremforhandlet mellom partene med utgangspunkt i letefasilitet fra bank og støttet av advokatfirmaet Arntsen De Besche.</p> <p>*****</p>	<p>31, 2019 plus the balance in a blocked bank account. There is no limit to the size of unsecured loan balance.</p> <p>Borrowing rate is 10% for both types of loan and maturity is two years after effective date, no later than 10 years after effective date. The company may request to delay maturity and the lender has the opportunity to reject such request. The company can repay parts of the loan pro rata to all lenders with ten days' notice. The interest rate is determined based on indicated market rate in a possible bond loan of at least 10% interest.</p> <p>The effective interest rate on the loan will be lower than the effective interest rate on any bond loan, primarily because of greater flexibility since draw down and repayment can be adjusted in relation to the company's cash flow, but also because of lower transaction costs in connection with the establishment of the loan compared to a bond loan.</p> <p>New loans must be at least EUR 100,000 and must be formalised by completing a form signed by the borrower, new lender and security agent. The loans are not negotiable without the consent of the borrower.</p> <p>The agreement is negotiated between the parties on the basis of an exploration facility from a bank and supported by the law firm Arntsen De Besche.</p> <p>*****</p>
---	---

10<sup>th</sup> August 2020

Robert Arnott

Brede Bjøvad Larsen

Sjur Storaas