

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

(organisasjonsnummer 997 015 231)

Ordinær generalforsamling ble avholdt tirsdag
25 Mai kl 13:00 (norsk tid) i selskapets
kontor på Espehaugen 32, Blomsterdalen.

I tråd med innkallingen datert 11 mai hadde
møtet følgende dagsorden.

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

Styreleder Rob Arnott åpnet møtet og
registrerte deltakere. 118 730 265 aksjer var
representert personlig eller gjennom fullmakt
og 89% av aksjene var dermed tilstede.

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

Brede Bjøvad Larsen ble enstemmig valgt til
møteleder.

Sølv Nilsen ble enstemmig valgt til å
medundertegne protokollen.

OFFICE TRANSLATION

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

(Register number 997 015 231)

The Annual General Meeting was held on
Tuesday 25th of May 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 11 May 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 Rob Arnott opened the meeting
and registered the attending shareholders.
118,730,265 voting shares were represented
personally or by proxy, constituting 89% of
the Company's voting share capital.

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

Brede Bjøvad Larsen was unanimously
elected to chair the meeting.

Sølv Nilsen was unanimously elected to co-
sign the minutes.

SW

<p>3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN AGENDA</p> <p>Det var ingen merknader til innkalling eller agenda.</p>	<p>3 ADOPTION OF THE SUMMONS AND THE PROPOSED AGENDA</p> <p>There were no comments to the summons nor the agenda</p>
<p>4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN</p> <p>Årsregnskapet for 2020 ble enstemmig godkjent.</p>	<p>4 APPROVAL OF THE ANNUAL REPORT, BALANCE AND ANNUAL ACCOUNTS</p> <p>The Annual General Meeting unanimously approved the 2020 annual report, balance and annual accounts.</p>
<p>5 FASTSETTELSE AV STYRETS GODTGJØRELSE</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>5 REMUNERATION OF THE BOARD</p> <p>The Annual General Meeting unanimously 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>6 GODKJENNING AV REVISORS GODTGJØRELSE</p> <p>Revisjonshonorar for 2020 på kr 255 000 ble enstemmig godkjent.</p>	<p>6 REMUNERATION FOR AUDITORS</p> <p>The remuneration for the audit 2020 of NOK 255,000 was unanimously approved.</p>
<p>7 DISPONERING AV RESULTAT I PETROLIA NOCO AS</p> <p>Overføring av årets underskudd til udekket tap i tråd med godkjent balanse ble enstemmig godkjent.</p>	<p>7 ALLOCATION OF PROFITS/LOSS IN PETROLIA NOCO AS</p> <p>The covering of loss according to the approved balance sheet was approved unanimously.</p>

**8 FORNYELSE AV
STYREFULLMAKT TIL
KAPITALFORHØYELSE**

Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:

- a) Styret gis fullmakt til å vedta
forhøyelse av selskapets aksjekapital en
eller flere ganger med inntil kr 6 665
000 [7 250 000] ved utstedelse av inntil
66 650 000 [72 500 000] aksjer (50%)
hver pålydende kr 0,10.
- b) Fullmakten utløper på ordinær
generalforsamling i 2022, men senest
30 juni 2022 og erstatter tidligere
fullmakter.
- c) Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne
fravikes for inntil 25% av
aksjekapitalen.
- d) Incentiv ordninger skal ikke overstige
5% av totalt antall aksjer i selskapet til
enhver tid.
- e) Fullmakten omfatter ikke
kapitalforhøyelse mot innskudd i andre
eiendeler enn penger eller rett til å
pådra selskapet særlig plikter, jf.
aksjeloven § 10-2.
- f) Fullmakten omfatter ikke beslutning
om fusjon etter aksjeloven § 13-5.

Kontantvederlaget skal betales til selskapets
bankkonto senest 30 dager etter styrevedtaket.
Selskapet kan bruke vederlaget før
kapitalforhøyelsen er registrert i
Brønnøysundregisterene.

Betalingsinformasjon:

Bankkonto 9525 06 06665
Iban nr.: NO66 9525 0606 665
Swift adresse HANDNOKK

**8 RENEWAL OF
AUTHORISATION TO THE
BOARD OF DIRECTORS,
INCREASE OF SHARE
CAPITAL**

The general meeting unanimously resolved as
follows:

- 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
6,665,000 [7,250,000] by the issuance
of up to 66,650,000 [72,500,000]
shares (50%) each with par value of
NOK 0.10.
- b) The authorisation expires at the
annual general meeting in 2022, but
no later than 30 June 2022, and
replaces previous granted authorities.
- c) The board of directors shall be
authorised to set aside the existing
shareholders pre-emptive rights to
subscribe for new shares for up to
25% of the share capital.
- d) Incentive schemes shall not exceed
5% of total number of shares in the
company at any time.
- e) The authorisation includes increase of
share capital with contribution in kind
or right to incur special obligations
upon the Company, ref. the
Norwegian Private Limited Liability
Companies Act section 10-2.
- f) The authorisation does not include
resolution on merger pursuant to the
Norwegian Private Limited Liability
Companies Act section 13-5.

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.

Account details:

Account nr 9525 06 06665
Iban nr.: NO66 9525 0606 665
Swift address HANDNOKK

<p style="text-align: center;">Handelsbanken, Odinsvei 61, 5221 Nesttun, Norge</p> <p>9 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN</p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. b) Aksjekapitalen kan økes med maksimalt kr 6 665 000 [7 250 000] c) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2023, men senest 30 juni 2023 og erstatter tidligere fullmakter. d) Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter aksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes for inntil 25% aksjekapitalen. <p>10 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER</p> <p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2022, men senest 30 juni 2022 og erstatter tidligere fullmakter. b) Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 133 000 000 [144 700 000] av selskapets aksjer, hver pålydende kr 0,10, til sammen kr 13 300 000 	<p style="text-align: center;">Handelsbanken, Odinsvei 61, 5221 Nesttun, Norway</p> <p>9 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, CONVERTIBLE LOAN</p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. b) The share capital may be increased with maximum NOK 6,665,000. [7,250,000] c) The authorisation expires at the annual general meeting in 2023, but no later than 30 June 2023, and replaces previous granted authorities. d) The shareholders' preferential rights for subscribing the loan in pursuant to the Limited Liability Companies Act § 10.4 may be set aside for up to 25% of the share capital. <p>10 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, ACQUISITION OF OWN SHARES</p> <p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2022, but no later than on 30 June 2022, and replaces previous granted authorities. b) The authorisation covers the acquisition of up to 133,000,000 [144,700,000] shares, each with a par value of NOK 0.10, the total par value being NOK 13,300,000 [14,470,000]
---	---

[14 470 000] av selskapets pålydende aksjekapital. Beløpet kan ikke overstige det beløp som maksimalt kan deles ut i utbytte.

- 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
- d) Egne aksjer kan benyttes til incentivordninger.

11 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMER OG LEDELSE

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.

Kostnader, salær/honorarer og utgifter som nevnte person pådrar seg under og i forbindelse med en slik prosess, skal vedståes 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

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 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.
- d) Own shares (treasury shares) may be used for incentive schemes

11 INDEMNITY OF BOARD MEMBERS AND MANAGEMENT

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.

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

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. Dette vedtaket skal ikke fritta de ovennevnte personer fra ansvar for handlinger eller unnlaterelser som er grovt uaktsomme eller forsettlige.

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

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. This resolution shall not discharge the abovementioned persons from liability for acts or omissions which constitute gross negligence or wilful misconduct.

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

Bergen, 25th May 2021

Brede Bjøvad Larsen

Sølve Nilsen