

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

(organisasjonsnummer 997 015 231)

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

I tråd med innkallingen datert 10 mai hadde møtet følgende dagsorden.

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

Styreleder Robert Arnott åpnet møtet og registrerte deltakere. 154 478 771 aksjer var representert personlig eller gjennom fullmakt og 96,5% av aksjene var dermed tilstede.

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

Robert Arnott ble enstemmig valgt til møteleder.

Erik von Krogh 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 **Thursday 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 10 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 Robert Arnott opened the meeting and registered the attending shareholders. 154,478,777 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 96.5% 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.

Erik von Krogh was unanimously elected to co-sign the minutes.

<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 2022 ble enstemmig godkjent.</p>	<p>4 APPROVAL OF THE ANNUAL REPORT, BALANCE AND ANNUAL ACCOUNTS</p> <p>The Annual General Meeting unanimously approved the 2022 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 2022 på kr 175 000 ble enstemmig godkjent.</p>	<p>6 REMUNERATION FOR AUDITORS</p> <p>The remuneration for the audit 2022 of NOK 175,000 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 8 000 000 ved utstedelse av inntil 80 000 000 aksjer (50%) hver pålydende kr 0,10.
Det ble også enstemmig vedtatt at styret gis fullmakt til å opprette en ny aksjeklasse.
- b) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2024, men senest 30 juni 2024 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

**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 8,000,000 by the issuance of up to 80,000,000 shares (50%) each with par value of NOK 0.10.
It was also unanimously resolved that the board of directors is authorised to create a new share class.
- b) The authorisation expires at the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024, and replaces previous granted authorisations.
- 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 does not include 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

<p>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>9 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN</p>	<p>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>9 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, CONVERTIBLE LOAN</p>
<p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</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 8 000 000</p> <p>c) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2024, men senest 30 juni 2024 og erstatter tidligere fullmakter.</p> <p>d) Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter aksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes for inntil 25% aksjekapitalen.</p> <p>10 FORNYELSE AV STYREFULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER</p>	<p>The general meeting unanimously resolved as follows:</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 8,000,000</p> <p>c) The authorisation expires at the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024, and replaces previous granted authorisations.</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 for up to 25% of the share capital.</p> <p>10 RENEWAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, ACQUISITION OF OWN SHARES</p>
<p>Følgende beslutninger ble enstemmig vedtatt:</p> <p>a) Fullmakten utløper på ordinær generalforsamling i 2024, men senest 30 juni 2024 og erstatter tidligere</p>	<p>The general meeting unanimously resolved as follows:</p> <p>a) The authorisation expires at the company's annual general meeting in 2024, but no later than on 30 June</p>

<p>fullmakter.</p> <p>b) Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 160 000 000 av selskapets aksjer, hver pålydende kr 0,10, til sammen kr 16 000 000 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>d) Egne aksjer kan benyttes til incentivordninger.</p>	<p>2024, and replaces previous granted authorisations.</p> <p>b) The authorisation covers the acquisition of up to 160,000,000 shares, each with a par value of NOK 0.10, the total par value being NOK 16,000,000 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>d) Own shares (treasury shares) may be used for incentive schemes</p>
<p>11 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMER OG LEDELSE</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>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</p>	<p>11 INDEMNITY OF BOARD MEMBERS AND MANAGEMENT</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>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>

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

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

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. 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 2023

Robert Arnott

Erik von Krogh