

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR ENERALFORSAMLING**

KNOX ENERGY SOLUTIONS AS

Møtet ble avholdt virtuelt gjennom videomøte i Teams, med ingen fysisk deltagelse, 23. august 2024 klokken 13:00

Det ble utarbeidet en liste over aksjeeiere som deltok selv eller gjennom fullmakt. Listen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1. (Ingen stemme)

Stemmeresultatene for de enkelte sakene er inntatt som Vedlegg 2.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Geir Aune velges til som møteleder og Harald B. Hansen velges til å medundertegne protokollen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkallingen og agendaen godkjennes.

3 Forlenget frist for å inngi tilbud til Rapid Oil Production Ltd.-aksjonærer vedrørende konvertering til Knox aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Fristen for å utstede et tilbud om konvertering av aksjer til Rapid Oil-aksjonærer forlenges, med siste akseptdato 22. august 2024.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

KNOX ENERGY SOLUTIONS AS

The meeting was held virtually by Teams video conferencing, with no physical attendance, on 23 August 2024 at 13.00 CEST.

A list was made of attending shareholders represented by participation or power of attorney. The list is attached to this protocol as Appendix 1. (No vote)

The voting results for each respective item are set out in Appendix 2.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairperson of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following resolution:

Geir Aune is elected as chairperson of the meeting, and Harald B. Hansen is elected to co-sign the minutes

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following resolution:

The notice of the meeting and the agenda is approved.

3 Extended deadline to submit offer to Rapid Oil Production Ltd. shareholders on conversion to Knox shares

The general meeting made the following resolution:

The timeline to issue an offer of share conversion to Rapid Oil shareholders is extended, with last acceptance date on 22

Aksjeinnskuddet skal gjøres opp senest 27. august 2024.

4 Utstedelse av Frittstående Tegningsretter

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets skal utstede frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12, på følgende vilkår:

1. *Det skal utstedes totalt minimum 388 041 200 frittstående tegningsretter som hver gir eieren en rett til å tegne én (1) aksje i Selskapet.*
2. *De frittstående tegningsrettene kan tegnes av Blue Concept Ltd. Overtegning er ikke tillatt.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13 (1) fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.*
4. *De frittstående tegningsrettene kan utøves av Blue Concept Ltd., org.nr. HE 198510. Blue Concept Ltd. kan utøve alle eller deler av sine frittstående tegningsretter én gang i perioden fra og med 22. august 2024, ved utløpet av tilbudsperioden for de andre aksjonærene i Rapid Oil Production Ltd., og til og med 27. august 2024 på de vilkår og betingelser som er fastsatt i Aksjekjøpsavtalen. Utøvelsen av de frittstående tegningsrettene skal ikke resultere i at Blue Concept blir eier av 90% eller mer av den total aksjekapital i Selskapet. Utøvelsen av de frittstående tegningsrettene skal videre ikke medføre at det totale antallet (i) aksjer utstedt til Blue Concept Ltd i henhold til kapitalforhøyelsen vedtatt under punkt 4.1 på Selskapets ekstraordinære generalforsamling avholdt 16. april 2024, (ii) aksjer ervervet av Blue Concept Ltd. gjennom utøvelse av de frittstående tegningsrettene, og (iii) aksjer utstedt til de andre aksjonærene i Rapid Oil Production Ltd. som følge av tilbudet*

August 2024. Share contribution shall be settled no later than 27 August 2024.

4 Issuance of Warrants

The general meeting made the following resolution:

"The Company's shall issue warrants pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-12, on the following terms:

1. *A total of minimum 388,041,200 warrants shall be issued which each gives the holder a right to subscribe to one (1) share in the Company.*
2. *The warrants may be subscribed for by Blue Concept Ltd. Over-subscription is not permitted.*
3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-13 are set aside, cf. section 10-5.*
4. *The warrants may be exercised by Blue Concept Ltd., org.nr. HE 198510. Blue Concept Ltd. may exercise all or parts of their warrants on one occasion during the period from and including, 22 August 2024, the expiration of the offer period for the other shareholders in Rapid Oil Production Ltd, and expiring on August 27, 2024 on the terms and conditions set out in the Share Purchase Agreement. The exercise of the warrants shall not result in Blue Concept becoming owner of 90% or more of the total share capital in the Company. The exercise of the warrants shall further not result in the total number of (i) shares issued to Blue Concept Ltd in accordance with the share capital increase resolved under item 4.1 in the Company's extraordinary general meeting held on April 16, 2024, (ii) shares acquired by Blue Concept Ltd. through the exercise of the warrants, and (iii) shares issued to the other shareholders in Rapid Oil Production Ltd. as a result of the offer resolved under item 3 above exceeding 94% of the total number of shares in the Company, however, excluding the effect of any other share capital increase in the total number of shares in Company in the period from the date of this resolution until the warrants are exercised.*

vedtatt under punkt 3 over overstiger 94% av det totale antall aksjer i Selskapet, dog med unntak av effekten av enhver annen kapitalforhøyelse i det totale antall aksjer i Selskapet i perioden fra datoen for denne beslutningen til de frittstående tegningsrettene utøves.

5. Tegningskursen ved utøvelse av de frittstående tegningsrettene skal være NOK 0,01 per aksje.
6. Det skal ikke ytes vederlag for de frittstående tegningsrettene.
7. Aksjer utstedt ved utøvelse av de frittstående tegningsretter vil gi rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. De frittstående tegningsrettene gir ikke eieren noen særskilte rettigheter ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter som omhandlet i aksjeloven kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon eller fisjon. For det tilfellet antall aksjer i Selskapet derimot endres som følge av en aksjesplitt eller -spleis, skal antallet tegningsretter utstedt i henhold til dette vedtaket og tegningskursen justeres tilsvarende.
9. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar de andre foreslåtte vedtakene under nummer 3 på agendaen for generalforsamlingen."

Askjespleisen på 100:1 som ble vedtatt på den ordinære generalforsamlingen har ikke blitt registrert og styrets forslag, slik vedtatt av generalforsamlingen, ble endret for å reflektere dette.

5. The subscription price for exercising the warrants shall be NOK 0.01 per share.
6. No consideration shall be paid for the warrants.
7. Shares issued upon exercise of warrants will give rights in the Company, including the right to dividend, as of the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. The warrants do not give the holder any special rights in the event of the Company's resolution to increase or decrease the share capital, any new resolution to issue warrants pursuant to chapter 11 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, or in the event of liquidation, merger or demerger. However, if the number of shares in the Company changes because of a share split or share consolidation, the number of subscription rights issued pursuant to this resolution and the subscription price will be adjusted accordingly.
9. The resolution is conditional upon the general meeting adopting the proposed resolutions under item 3 on the agenda for the general meeting."

The reverse split of 100:1 resolved at the annual general meeting has not been registered and the board of directors' proposal as resolved by the general meeting was amended to reflect this.

5 Kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til aksjeloven § 10-2, jf. § 10-1 på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 1 og maksimum NOK 7 713 910 ved utstedelsen av minimum 1 og maksimalt 713 891 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
- 2. Tegningskursen er NOK 0,2699 per aksje.*
- 3. Aksjene kan tegnes av aksjonærer i Rapid Oil Production Ltd. på en separat tegningsblankett innen 18. november 2024. Følgelig settes eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne seg for nye aksjer i Selskapet til side, jf. aksjeloven § 10-4, jf. § 10-5.*
- 4. Aksjeinnskudd skal gjøres opp senest 18. november 2024 ved overføring av aksjer i Rapid Oil Production Ltd. til Selskapet. Aksjeinnskuddet anses gjort opp ved underskrift av tegningsblanketten. Styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, og revisors bekreftelse er vedlagt som Vedlegg 3.*
- 5. Aksjene vil ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- 6. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen,*

5 Share capital increase

The general meeting made the following resolution:

"The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 10-1 on the following terms:

- 1. The share capital is increased by minimum NOK 1 and maximum NOK 7,138,910 by issue of minimum 1 and maximum 713,891,000 new shares, each with a par value of NOK 0.01.*
- 2. The subscription price is NOK 0.2699 per share.*
- 3. The shares may be subscribed for by the shareholders in Rapid Oil Production Ltd on a separate subscription form within 18 November 2024. Thus, the pre-emptive right of existing shareholders to subscribe for new shares in the Company is set aside, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4, cf. section 10-5.*
- 4. Payment for the shares shall be settled no later than 18 November 2024 by transfer of shares in Rapid Oil Production Ltd to the Company. The share consideration is settled by signature of the subscription form. The Board of Directors' statement pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2 (3), cf. section 2-6, and the auditor's confirmation of the statement, are attached as Appendix 3.*
- 5. The shares will have complete rights, including right to dividend, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 6. The estimated amount of expenses related to*

inkludert provisjon for tegningsgarantien, er ca. NOK 100 000. Tilleggskostnader påløper transaksjonen som helhet.

7. Selskapets vedtekter endres til å reflektere aksjekapitalen og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
8. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar de andre foreslåtte vedtakene under nummer 3 og 4 på agendaen for generalforsamlingen.
9. Hvis antallet aksjer i Selskapet endres som følge av en aksjesplitt eller aksjespleis, skal antallet aksjer utstedt i henhold til dette vedtaket og tegningskursen justeres tilsvarende. "

Askjespleisen på 100:1 som ble vedtatt på den ordinære generalforsamlingen har ikke blitt registrert og styrets forslag, slik vedtatt av generalforsamlingen, ble endret for å reflektere dette.

the share capital increase is NOK 100,000. Additional costs are incurred in connection with the transaction as a whole.

7. The Company's articles of association are amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.
8. The resolution is subject to the general meeting making the resolutions in accordance with the proposal by the Board of Directors in relation to item 3 and 4 in the notice.
9. If the number of shares in the Company changes because of a share split or share consolidation, the number of shares issued pursuant to this resolution and the subscription price will be adjusted accordingly."

The reverse split of 100:1 resolved at the annual general meeting has not been registered and the board of directors' proposal as resolved by the general meeting was amended to reflect this.

Drammen, 23 August 2024

Yours sincerely,
for the Board of Directors of Knox Energy Solutions AS

Harald B. Hansen

Harald Bjørn Hansen

Geir Aune

Geir Aune (Aug 23, 2024 14:11 GMT+1)

Geir Aune
Chairman of the Board

20240822 - Knox - EGM minutes _ protokoll(12424797.1)

Final Audit Report

2024-08-23

Created:	2024-08-23
By:	Harald Hansen (harald.hansen@hyon.energy)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAhTb6WKSJSjOIHv72PmTbW6-QOkK90Ygx

"20240822 - Knox - EGM minutes _ protokoll(12424797.1)" History

-  Document created by Harald Hansen (harald.hansen@hyon.energy)
2024-08-23 - 12:02:44 PM GMT
-  Document emailed to geir.aune@icloud.com for signature
2024-08-23 - 12:03:52 PM GMT
-  Email viewed by geir.aune@icloud.com
2024-08-23 - 1:10:46 PM GMT
-  Signer geir.aune@icloud.com entered name at signing as Geir Aune
2024-08-23 - 1:11:32 PM GMT
-  Document e-signed by Geir Aune (geir.aune@icloud.com)
Signature Date: 2024-08-23 - 1:11:34 PM GMT - Time Source: server
-  Agreement completed.
2024-08-23 - 1:11:34 PM GMT