

# BILAG 1 TIL P/F ATLANTIC PETROLEUMS VEDTÆGTER

## APPENDIX I TO P/F ATLANTIC PETROLEUM'S ARTICLES OF ASSOCIATION

### 1. BESLUTNING / DECISION

- 1.1.1 På bestyrelsesmødet 13. marts 2017 i P/F Atlantic Petroleum, CVR-nr. 2695 ("Selskabet"), blev det vedtaget delvist at udnytte bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 3E til at udstede obligationer, der kan konverteres til aktier i Selskabet, for op til modværdien i DKK af GBP 8.000.000 med tillæg af renter, idet de specifikke obligationer vil blive udstedt efter hver trækning under låneaftalen.

*At the board meeting held 13<sup>th</sup> March 2017 in P/F Atlantic Petroleum, company reg. no. 2695 (the "Company") it was decided to partially exercise the authority provided under Article 3E of the Articles of Association to issue bonds convertible into shares in the Company in an amount of up to the DKK equivalent of GBP 8,000,000 plus interest, with the specific convertible bonds being issued upon each drawdown being made under the loan agreement.*

- 1.1.2 Det konvertible lån er ydet til Selskabet af London Oil and Gas Limited ("Långiver").

*The convertible loan provided to the Company is obtained from London Oil and Gas Limited (the "Lender").*

### 2. VILKÅR FOR DET KONVERTIBLE LÅN / TERMS OF THE CONVERTIBLE LOAN

- 2.1.1 Det konvertible lån er ydet mod udstødelse af obligationer, der kan konverteres til aktier i Selskabet ("Konvertering").

*The convertible loan is obtained against issue of bonds convertible into shares in the Company (hereinafter the "Conversion").*

### 2.2 Trækning / Drawdown

- 2.2.1 Trækninger på det konvertible lån kan, med forbehold af visse betingelser, foretages i perioden frem til og med den 25. maj 2019. Trækning på lånet kan ske i to trancher. Første tranche kan trækkes i trækninger af op til modværdien i DKK af GBP 100.000 pr. måned, medmindre andet er aftalt med Långiver. Anden tranche kan trækkes i trækninger af et hvilket som helst beløb, samlet set dog maksimalt modværdien i DKK af GBP 6.000.000 (idet de samlede trækninger under de to trancher dog ikke må overstige modværdien i DKK af GBP 8.000.000). Pkt. 3E i Selskabets vedtægter skal efter hver trækning revideres, således at punktet afspejler de samlede trækninger og

MÓTTIKIÐ

23 MRS. 2017

SKRÁSETING FØROYA

dermed de samlede udstedte konvertible obligationer. Yderligere gælder, at pkt. 2 i Selskabets vedtægter efter hver Konvertering skal ændres, således at punktet afspejler den af Konverteringen følgende forhøjelse af aktiekapitalen.

*The convertible loan may, subject to certain conditions, be drawn down in the period until and including 25 May 2019. The Facility may be drawn down in two tranches. The first tranche may be drawn down in drawings of up to the DKK equivalent of GBP 100,000 per month unless otherwise agreed by the Lender. The second tranche may be drawn down in any sums up to the aggregate maximum of the DKK equivalent of GBP 6,000,000 (provided that the total drawdowns of the two tranches do not exceed the DKK equivalent of GBP 8,000,000). Article 3E of the Company's articles of association will be amended upon each drawdown to reflect the total drawdown and consequently the total convertible bonds issued. Further, Article 2 of the Company's articles of association will be amended upon each Conversion to reflect the increase of the share capital actually made as a result from the Conversion.*

- 2.2.2 Hvis et beløb under første eller anden tranche stadig ikke er trukket inden 25. maj 2019, kan Långiver senest fem (5) bankdage efter denne dato ved skriftligt påkrav til Selskabet kræve hele eller en del af det resterende beløb trukket (maksimalt modværdien i DKK af GBP 8.000.000).

*If any amount of the first or the second tranche has not been drawn down before 25 May 2019 then, no later than five (5) business days following such date, the Lender may by notice in writing to the Company require that the balance of the two tranches be drawn down in full or in part (maximum the DKK equivalent of GBP 8,000,000).*

### 2.3 Tilbagebetaling / Repayment

Selskabet skal tilbagebetale hver trækning, inklusive eventuelle påløbne renter eller udestående omkostninger, 36 måneder efter den pågældende trækning eller senere som Långiver måtte fastsætte (dog senest 48 måneder efter trækningen), medmindre Långiver har udnyttet sin ret til at konvertere det konvertible lån til aktier i Selskabet.

*The Company shall repay each drawdown, together with any accrued interest or fees outstanding, 36 months after each drawdown or such later date as the Lender may specify (not being more than 48 months after the relevant drawdown), unless the Lender has exercised its right to convert the convertible loan to shares in the Company.*

### 2.4 Rente / Interest

- 2.4.1 Lånet trukket under det konvertible lån forrentes i relation til hver trækning med 9 % p.a., hvilken rente tilskrives månedligt og er konvertibel med lånets hovedstol for hver trækning. Hvis Selskabet ikke rettidigt indbetaler et forfaldent beløb, forrentes det pågældende beløb med 11% p.a. fra forfaldsdagen og indtil betaling sker.

*The loan drawn down under the convertible loan accrues interest on each drawdown with 9% p.a., with accrued interest capitalised monthly and convertible with the principal loan in respect of each drawdown. In addition, if the Company fails to pay any amount payable on its due date, interest shall accrue on that unpaid amount from the due date to the date of the actual payment at a rate which is 11% p.a.*

### 2.5 Misligholdelse / Events of default

- 2.5.1 I tilfælde af misligholdelse kan Långiver ved meddelelse til Selskabet (a) annullere den ikke-trukne del af lånet; (b) erklære, at hele eller en del af lånet, inklusive påløbne renter og alle øvrige skyldige beløb, forfalder til øjeblikkelig

betaling, hvorefter dette så vil være tilfældet; og/eller (c) erklære, at de i (b) nævnte beløb forfalder til betaling på anfordring fra Långiver, hvorefter dette så vil være tilfældet.

*If an event of default is outstanding, the Lender may by notice to the Company (a) cancel the portion of the undrawn facility; (b) declare that all or part of the loan, together with accrued interest and all other amounts due are immediately due and payable, at which time they will become immediately due and payable; and/or (c) declare that the money referred to in paragraph (b) will be payable on demand, at which they will become immediately payable on demand from the Lender.*

### **3. KONVERTERINGSVILKÅR / TERMS OF CONVERSION**

#### **3.1 Konverteringskurs og konverteringsperiode / Conversion price and conversion period**

**3.1.1** Det konvertible lån, inklusive påløbne renter, kan efter hver trækning, hvis Långiver ønsker det, konverteres fuldt ud til ordinære aktier à nominelt DKK 1 i Selskabet til en konverteringskurs på DKK 15 pr. ordinær aktie af DKK 1. Indtil lånet, inklusive renter, er fuldt ud tilbagebetalt, kan långiver frit og til enhver tid ved meddelelse til låntager kræve obligationerne konverteret helt eller delvist.

*The convertible loan and accrued interest will be fully convertible at any time following each drawdown at the Lender's election into ordinary shares of nominal DKK 1 each in the Company at a conversion price of DKK 15 per ordinary share of DKK 1. The Lender may at its sole election at any time before the loan and accrued interest is repaid in full serve conversion notice on the borrower requesting for the loan to be converted in part or in full.*

#### **3.2 Konvertering efter kapitalforhøjelse / Conversion following a capital increase**

**3.2.1** Træffes der beslutning om tildeling eller udstedelse af nye aktier, warrants, konvertible obligationer (ud over konvertible obligationer udstedt under det konvertible lån) eller andre instrumenter baseret på aktier i Selskabet, er Långiver ved konvertering berettiget til at modtage den samme procentdel af den udstedte aktiekapital i Selskabet, med samme andel af stemmerettigheder og samme ret til at modtage udbytte fra Selskabet, som hvis det konvertible lån var blevet konverteret forud for en sådan beslutning (og med den nødvendige reduktion eller forhøjelse af den overkurs, der måtte følge af tildeling og udstedelse af nye aktier ved konvertering), idet Konverteringskursen dog aldrig kan være under kurs pari for aktierne.

*If a decision is made to allot or issue new shares, warrants, convertible bonds (other than convertible bonds issued under the convertible loan) or other equity based securities in the Company, the Lender shall on conversion be entitled to receive the same percentage of the issued share capital of the Company carrying the same proportion of votes exercisable at a general meeting of shareholders and the same entitlement to participate in distributions of the Company as if the convertible loan was converted prior to the decision to allot or issue new shares, warrants, convertible bonds (other than convertible bonds issued under the convertible loan) or other equity based securities (and making any reduction or increase as is necessary to the premium arising on the allotment and issue of the new shares on conversion) it being understood that in any event the Conversion Price cannot be below par value of the shares.*

#### **3.3 Konvertering efter fusion eller spaltning / Conversion following a merger or a demerger**

**3.3.1** Træffes der beslutning om fusion eller spaltning af Selskabet, er Långiver ved Konvertering berettiget til at modtage den samme procentdel af den udstedte aktiekapital i Selskabet, med samme andel af stemmerettigheder og samme ret til at modtage udbytte fra Selskabet, som hvis det konvertible lån var blevet konverteret forud for en sådan beslutning (og med den nødvendige reduktion eller forhøjelse af den overkurs, der måtte følge af tildeling

og udstedelse af nye aktier ved konvertering), idet Konverteringskursen dog aldrig kan være under kurs pari for aktierne.

*If a decision is made to merge or demerge the Company, the Lender shall on Conversion be entitled to receive the same percentage of the issued share capital of the Company carrying the same proportion of votes exercisable at a general meeting of shareholders and the same entitlement to participate in distributions of the Company as if the convertible loan was converted prior to the decision to merge or demerge the Company (and making any reduction or increase as is necessary to the premium arising on the allotment and issue of the new shares on conversion) it being understood that in any event the Conversion Price cannot be below par value of the shares.*

### **3.4 Konvertering efter kapitalnedsættelse / Conversion following a capital decrease**

3.4.1 Træffes der beslutning om annullering, køb, indfrielse, reduktion eller tilbagebetaling af egenkapitalinstrumenter, er Långiver ved Konvertering berettiget til at modtage den samme procentdel af den udstedte aktiekapital i Selskabet, med samme andel af stemmerettigheder og samme ret til at modtage udbytte fra Selskabet, som hvis det konvertible lån var blevet konverteret forud for en sådan beslutning (og med den nødvendige reduktion eller forhøjelse af den overkurs, der måtte følge af tildeling og udstedelse af nye aktier ved konvertering), idet Konverteringskursen dog aldrig kan være under kurs pari for aktierne.

*If a decision is made to cancel, purchase or redeem equity securities or to reduce or repay equity securities, the Lender shall on Conversion be entitled to receive the same percentage of the issued share capital of the Company carrying the same proportion of votes exercisable at a general meeting of shareholders and the same entitlement to participate in distributions of the Company as if the convertible loan was converted prior to the decision to cancel, purchase or redeem equity securities or to reduce or repay equity securities (and making any reduction or increase as is necessary to the premium arising on the allotment and issue of the new shares on conversion) it being understood that in any event the Conversion Price cannot be below par value of the shares.*

### **3.5 Konvertering efter beslutning om likvidation / Conversion following decision of liquidation**

Hvis Selskabet træder i likvidation eller opløses inden Konvertering af det konvertible lån, forfalder ethvert skyldigt beløb under det konvertible lån til betaling, og Selskabet skal, så vidt som det er juridisk muligt, inden beslutningens gennemførelse give Långiver meddelelse herom og mulighed for at kræve det konvertible lån konverteret til aktier i Selskabet.

*If the Company enters into liquidation or is dissolved before Conversion of the convertible loan, any amounts due under the convertible loan will fall due for payment and the Company shall, as far as legally possible, before such decision is carried out inform the Lender thereof, giving the Lender the ability to require the convertible loan converted into shares in the Company.*

### **3.6 Konvertering efter ændring af stykstørrelse af aktierne / Conversion following any sub-division or consolidation of equity securities**

3.6.1 Træffes der beslutning om ændring af stykstørrelse af Selskabets aktier, er Långiver ved Konvertering berettiget til at modtage den samme procentdel af den udstedte aktiekapital i Selskabet, med samme andel af stemmerettigheder og samme ret til at modtage udbytte fra Selskabet, som hvis det konvertible lån var blevet konverteret forud for en sådan beslutning (og med den nødvendige reduktion eller forhøjelse af den overkurs, der måtte følge af tildeling og udstedelse af nye aktier ved konvertering), idet Konverteringskursen dog aldrig kan være under kurs pari for aktierne.

*If a decision is made to sub-divide or consolidate equity securities of the Company, the Lender shall on conversion be entitled to receive the same percentage of the issued share capital of the Company carrying the same proportion of votes exercisable at a general meeting of shareholders and the same entitlement to participate in distributions of the Company as if the convertible loan was converted prior to the decision to sub-divide or consolidate equity securities of the Company (and making any reduction or increase as is necessary to the premium arising on the allotment and issue of the new shares on conversion) it being understood that in any event the Conversion Price cannot be below par value of the shares.*

**3.7 Øvrige konverteringsvilkår / Other terms of conversion**

3.7.1 Ved konvertering af det samlede konvertible lån udgør det mindste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes, nominelt DKK 1 og det højeste beløb nominelt DKK 6.238.240, før eventuelle reguleringer i medfør af pkt. 2.4.1 og 0 - 3.6, samt regulering for valutakursudviklingen mellem DKK og GBP.

*At conversion of the entire convertible loan, the lowest and the highest amount by which the share capital is increased amounts to DKK 1 and DKK 6,238,240 nominal value, before any adjustments in accordance with Clauses 2.4.1 and 0 - 3.6 and for exchange rate developments between DKK and GBP.*

3.7.2 Selskabet skal føre en opdateret liste, hvoraf den aktuelle konverteringskurs på det konvertible lån fremgår.

*The Company shall keep an updated list from which the current conversion price of the convertible loan appears.*

3.7.3 Långiver tillægges fortegningsret til det konvertible lån og dermed fortegningsret til de aktier, der måtte blive udstedt som følge af konverteringen. Efter Konvertering gælder ingen indskrænkninger i aktionæremes fortegningsret ved fremtidige forhøjelser. De konvertible obligationer udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, og Selskabets eksisterende aktionærer har ikke fortegningsret til de aktier, der udstedes ved Konvertering af de konvertible obligationer.

*The Lender shall have pre-emptive rights to the convertible loan and to the shares, which may be issued as a result of the Conversion. After any conversion no restrictions on the shareholders' pre-emption rights to future increases shall apply. The issue of the convertible bonds will be made without pre-emptive rights for existing shareholders and the Company's existing shareholders shall not have pre-emptive rights to subscribe the shares issued upon Conversion of the convertible notes.*

**4. ØVRIGE VILKÅR / MISCELLANEOUS**

I medfør af den færøske selskabslovs § 159 gælder i forbindelse med Konvertering i øvrigt følgende:

1. Den nye aktiekapital vil have samme rettigheder i Selskabet som den eksisterende.
2. Aktiemer skal udstedes på navn og være omsætningspapirer.
3. Der kan ikke ske delvis indbetaling af de nye aktier.
4. Aktiemer skal have en nominal værdi på DKK 1 eller multipla heraf.
5. De nye aktier skal være frit omsættelige.
6. De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for konverteringen.
7. De nye aktionærer er ikke forpligtet til at indløse deres aktier.
8. Hver aktie giver én stemme for hver nominelt DKK 1.
9. Omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der skal afholdes af selskabet, anslås til DKK 20.000.

*In pursuance of Section 159 of the Faroese Companies Act the following shall also apply at Conversion:*

- 1. The new share capital shall have the same rights in the Company as the existing share capital.*
- 2. The shares shall be made out to a named holder and are negotiable instruments.*
- 3. The new shares cannot be paid in in part.*
- 4. The shares shall have a nominal value of DKK 1 or any multiple thereof.*
- 5. The new shares shall be freely transferable.*
- 6. The new shares shall confer on the holder the right to receive dividend and other rights in the Company from the time of conversion.*
- 7. The new shareholders are not obligated to redeem their shares.*
- 8. Each of the shares carries one vote for each nominal value of DKK 1.*
- 9. The estimated costs of the capital increase to be paid by the Company are DKK 20,000.*

**5. DIVERSE / MISCELLANEOUS**

- 5.1 Indholdet af dette bilag, herunder vilkårene for Konvertering, kan af bestyrelsen ændres og/eller justeres under forudsætning af, at sådanne ændringer og/eller justeringer ikke, samlet set, reducerer værdien af det konvertible lån for Långiver.

*The content of this Appendix, including the terms for Conversion may by the Board of Directors be changed and/or adjusted provided that such changes and/or adjustments do not - seen as a whole - reduce the value of the convertible loan for the Lender.*

- 5.2 Dette bilag, herunder vilkårene for Konvertering, er underlagt færøsk ret. Den danske tekst i dette bilag er gældende og den engelske tekst tjener alene som en oversættelse heraf. I tilfælde af uoverensstemmelse har den danske tekst forrang.

- 5.3 *Faroese law shall govern this Appendix, including the terms of Conversion. The Danish text of this Appendix applies and the English text only serves as a translation hereof. In case of inconsistency the Danish text shall prevail.* Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med dette bilag, skal indbringes for de almindelige færøske domstole.

*Any dispute which may arise in connection with this Appendix shall be brought before the ordinary Faroese Courts.*