

## Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

### *Summons and Agenda for Extraordinary General Meeting*

#### **Panoro Energy ASA**

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA (heretter "Selskapet" eller «Panoro»). Møtet avholdes 29. november 2018 kl. 14.00 norsk tid hos Michelet & Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norge.

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, [www.panoroenergy.com](http://www.panoroenergy.com). På forespørsel fra en aksjonær vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren vedleggene til denne innkallingen per post.

I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bestemt at aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse fem kalenderdager før generalforsamlingen ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som **Vedlegg 1**. I samsvar med vedtektenes § 7 må utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Nordea Bank Norge ASA **senest kl 16.00 norsk tid 24. november 2018**.

På agendaen står følgende saker:

- 1. Åpning ved styreleder – Fortegnelse over møtende aksjonærer.**
- 2. Valg av møteleder.**

Styret foreslår at eksternt advokat Geir Evenshaug fra Michelet & Co Advokatfirma velges til møteleder.

- 3. Valg av person til å medundertegne protokollen.**

Styret foreslår at en person blant de som er til stede velges til å medundertegne protokollen.

- 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen.**

The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Panoro Energy ASA (the "Company" or "Panoro") on 29 November 2018 at 14.00 Norwegian time at Michelet & Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norway.

The calling notice to the Extraordinary General Meeting has been sent to all shareholders whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices will be accessible on the Company's web-pages, [www.panoroenergy.com](http://www.panoroenergy.com). Upon request from a shareholder, the Company will mail the Appendices to this calling notice free of charge.

Pursuant to the Company's articles of association section 7, it is decided that shareholders and proxy holders who wish to participate at the general meeting, must notify the Company of his/her presence five calendar days prior to the general meeting by use of the attendance slip and proxy form attached hereto as **Enclosure 1**. In accordance with section 7 of the articles of association completed attendance form must be received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 4pm Norwegian time 24 November 2018**.

The following items are on the agenda:

- 1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholders.**
- 2. Election of person to chair the meeting.**

The Board proposes that external legal counsel Geir Evenshaug of Michelet & Co Advokatfirma AS chairs the meeting.

- 3. Election of one person to co-sign the minutes.**

The Board proposes that one person among the attendees is elected to co-sign the minutes.

#### 5. Emisjon rettet mot bestemte investorer.

Som offentliggjort i børsmelding 6. november 2018, har Panoro inngått avtale med OMV om å kjøpe lisensandeler i Tunisia. Oppkjøpet gjøres formelt som et kjøp av aksjer i selskap som eier lisensandelene. Som del av finansieringen av oppkjøpet har Panoro engasjert Pareto Securities og Sparebanken Markets til å gjøre en rettet aksjeemisjon. Informasjon om dette ble gitt i børsmeldinger 6. og 7. november 2018. Investorer har bundet seg til å tegne nye aksjer for et NOK beløp som tilsvarer emisjonens ramme, dvs USD 30 millioner. Gjennomføring av emisjonen er betinget av at den ekstraordinære generalforsamlingen godkjenner kapitalforhøyelsen.

Emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne aksjer, settes til side. Styret er av den oppfatning at dette er i Selskapets interesse. Styret viser her til at en fortrinnsrettsemissjon i forhold til en rettet emisjon normalt tar lengre tid å gjennomføre og innebærer større kostnader for Selskapet og normalt en lavere tegningskurs. Styret viser også til forslaget om å gjennomføre en etterfølgende emisjon mot aksjonærer som ikke fikk tilbud om å bli med i den rettede emisjonen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 779.000, fra NOK 2.340.380 til NOK 3.119.380 ved utstedelse av 15.580.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.05.*
2. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning settes til side.*
3. *Aksjene skal tegnes senest 15. desember 2018 på særskilt tegningsformular av Sparebank 1 Markets AS eller Pareto Securities AS på vegne av, og i samsvar med fullmakter gitt av, investorer som har bestilt og fått allokert aksjer i samsvar med Selskapets beslutning om allokering av aksjer.*
4. *Aksjene tegnes til tegningskurs NOK 16,10 per aksje.*
5. *Tegningsbeløp skal betales til Selskapets bankkonto 9380.06.87118, IBAN: NO94 9380 0687 118, Swift: DNBANOKK innen utløpet av 15. desember 2018.*
6. *Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.*

#### 4. Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.

#### 5. Share issue directed to certain investors.

As announced on 6 November 2018, Panoro has entered into an agreement with OMV to purchase license interests in Tunisia. The purchase is formally carried out as an acquisition of shares in a company which owns the license interests. As part of the financing of the acquisition, Panoro has engaged Pareto Securities and Sparebanken Markets to conduct a private placement of shares. Further information regarding was provided in stock exchange announcements on 6 and 7 November 2018. Investors have committed to subscribe for new shares for an NOK amount which equals the amount in the placement, i.e. USD 30 million. The completion of the placement is conditional upon the extraordinary general meeting approving the share capital increase.

The placement will result in existing shareholders' preferential right to subscribe the shares being set aside. The board believes that this is in the best interest of the Company. The board refers to that a rights issue compared to a private placement normally takes longer time to complete, comes at bigger costs and normally also a lower subscription amount. The board also refers to the proposed subsequent offering directed to shareholders who was not given the offer to subscribe shares in the private placement.

The board proposes that the extraordinary general meeting passes the following resolution:

1. *The Company's share capital is increased by NOK 779,000, from NOK 2,340,380 to NOK 3,119,380 by issue of 15,580,000 new shares, each having a face value of NOK 0.05.*
2. *Existing shareholders' preferential right to subscribe the shares is set aside.*
3. *The shares shall be subscribed no later than 15 December 2018 on a separate subscription form by Sparebank 1 Markets AS or Pareto Securities AS on behalf of, and pursuant to proxies from, the investors having ordered and been allocated shares in accordance with the Company's decision to allocate the shares.*
4. *The shares are subscribed at a price of NOK 16.10 per share.*
5. *The subscription amount is to be paid to the Company's account 9380.06.87118, IBAN: NO94 9380 0687 118,*

<p>7. <i>Anslåtte kostnader ved emisjonen er ca. USD 1.900.000 som i hovedsak knytter seg til rådgiverhonorar.</i></p> <p>Tegning av aksjer er forbundet med risiko, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet.</p> <p>Siden 31. desember 2017 har følgende hendelser av vesentlig betydning for Selskapet inntruffet:</p> <p>I juli 2018 meddelte Selskapet gjennomføring av oppkjøp av DNO Tunisia AS (nå endret navn til Panoro Tunisia Exploration AS).</p> <p>En rettet emisjon på 10 % av Selskapets aksjekapital og salg av egne aksjer ble også gjennomført samtidig med oppkjøpet i juni 2018, noe som resulterte i en betydelig overtegnet emisjon som reiste brutto proveny på US\$ 8.3 millioner til Panoro. DNO ASA deltok også i den rettede emisjonen med en tegning tilsvarende 5,65 % av de totale, økte utestående aksjene i Selskapet.</p> <p>Som del i den rettede emisjonen har Selskapets styre benyttet sin fullmakt til å utstede nye aksjer. Følgelig besluttet styret å utstede 4.250.219 nye aksjer til tegningskurs NOK 12,82 per aksje til tegnere i emisjonen. Selskapets 1.000.000 egne aksjer ble samtidig solgt til samme pris NOK 12,82 per aksje.</p> <p>I september 2018 startet produksjonen fra Tortue feltet og Selskapet gjennomførte en suksessfull boreoperasjon av Ruche North East (DRNEM-1) avgreningsbrønn som er lokalisert innenfor Dussafu PSC området, offshore Gabon.</p> <p>I november 2018 annonserte Selskapet oppkjøpet av OMV Tunisia Upstream GmbH, samt den rettede emisjonen omhandlet i denne sak 5 i innkallingen.</p> <p>Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2017 er tilgjengelig på Selskapets kontor og dets hjemmeside <a href="http://www.panoroenergy.com">www.panoroenergy.com</a></p> <p><b>6. Etterfølgende emisjon.</b></p> <p>For å delvis motvirke utvanningseffekt fra den rettede emisjonen, foreslår styret å gjennomføre en etterfølgende emisjon mot aksjonærer som ikke fikk anledning til å tegne seg i den den rettede emisjonen. Styret gjør oppmerksom på at deltakelse</p>	<p><i>Swift: DNBANOKK no later than 15 December 2018.</i></p> <p>6. <i>The shares entitle to dividends as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i></p> <p>7. <i>Assumed costs for the placement is approximately USD 1,900,000, which primarily relates to advisers' fees.</i></p> <p>Subscription of shares is linked with risks, including the risk to lose the investment in its entirety.</p> <p>Since 31 December 2017, the following events of material importance to the Company have taken place:</p> <p>In July 2018, the Company announced completion of acquisition of DNO Tunisia AS (now renamed to Panoro Tunisia Exploration AS).</p> <p>A private placement of 10% of the Company's share capital and sale of treasury shares was also launched simultaneously with the transaction in June 2018, which resulted in a significantly oversubscribed issue, raising gross proceeds of US\$ 8.3 million to Panoro. DNO ASA also participated in the private placement with a subscription equivalent to approximately 5.65% of the total enlarged outstanding shares of the Company.</p> <p>As part of the settlement of the private placement, the Company's board of directors utilised its authority to issue new shares. Consequently, the Board resolved to issue 4,250,219 new shares each at NOK 12.82 per share to the subscribers in the private placement. The Company's 1,000,000 treasury shares were also sold at the same time at the same price of NOK 12.82 per share.</p> <p>In September 2018, production started from the Tortue field and the Company concluded the successful drilling and completion of the Ruche North East (DRNEM-1) appraisal well located within the Dussafu PSC, offshore Gabon.</p> <p>In November 2018 the Company announced the acquisition of OMV Tunisia Upstream GmbH as well as the private placement set out in this item 5 in this calling notice.</p> <p>The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2017 are available at the</p>
---	--

i den etterfølgende emisjonen ikke vil eliminere utvanningseffekten.

Aksjonærer i Selskapet per 6. november 2018 som registrert i VPS den 8. november 2018 vil få [ ] tegningsretter per aksje eid i Panoro. Tegningsretten er ikke omsettbart, og gir rett til å tegne en aksje i Panoro til tegningskurs NOK 16,10. Dersom Selskapets aksjekurs faller under tegningskursen vil styret kunne avlyse den etterfølgende emisjonen. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett foreslås satt til side slik at den etterfølgende emisjonen kan gjennomføres som tiltenkt.

Den etterfølgende emisjonen er betinget av at Selskapet får godkjent og publisert et prospekt.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 130.000, fra NOK 3.119.380 til NOK 3.249.380 ved utstedelse av 2.600.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.05.*
2. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning settes til side.*
3. *Aksjene skal tegnes av aksjonærer per 6. november 2018 som registrert i VPS 8. november 2018 og som (a) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, (b) ikke ble gitt innsidereinformasjon i forbindelse med pre-sounding før den rettede emisjonen, eller (c) ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller, for andre jurisdiksjoner enn Norge, kreve et prospekt, registrering eller tilsvarende tiltak. Slike aksjonærer vil få utstedt [ ] tegningsretter for hver aksje eid. Hver tegningsrett gir rett til å tegne 1 aksje. Tegningsretten er ikke omsettelig.*
4. *Tegning av aksjer uten tegningsrett er mulig. Ved overtegning vil innehavere av tegningsrett først få tildelt aksjer. Bli tegningsrettene ikke nytted fullt ut, har de aksjeeiere som har brukt sine tegningsretter, og som vil overta en større andel av aksjene, rett til å tegne den andelen av kapitalforhøyelsen som ikke er tegnet. De aksjer det gjelder, skal i så fall fordeles mellom disse aksjeeierne mest mulig i forhold til det antall tegningsretter hver av dem har nytted. Hvis det fortsatt er aksjer tilgjengelige kan aksjene tegnes av allmennheten og tildeling av aksjer ved overtegning av slike tilgjengelige aksjer skjer etter styrets skjønn.*
5. *Tegningsperioden er fra 11. desember 2018 til 20. desember 2018. Hvis prospekt for*

Company's office and also at its webpage [www.panoroenergy.com](http://www.panoroenergy.com)

## 6. Subsequent offering.

To partly mitigate for the dilution from the private placement, the board proposes to carry out a subsequent offering towards shareholder who were not offered the chance to subscribe for shares in the private placement. The board notes, however, that participation in the subsequent offering will not eliminate the dilutive effects.

Shareholders as per 6 November 2018 as registered with the VPS on 8 November 2018 will receive [ ] subscription rights for each share owned in Panoro. The subscription right is not tradable and gives the right to subscribe for one share in Panoro at a subscription price of NOK 16.10. If the Company's share price falls below the subscription price, the board may cancel the subsequent offering. Existing shareholders' preferential rights to subscribe the shares are proposed set aside in order to be able to carry out the subsequent offering as intended.

The subsequent offering is conditional upon a prospectus being approved and made public by the Company.

The board proposes that the extraordinary general meeting passes the following resolution:

1. *The Company's share capital is increased by NOK 130,000, from NOK 3,119,380 to NOK 3,249,380 by issue of 2,600,000 new shares, each having a face value of NOK 0.05.*
2. *Existing shareholders' preferential right to subscribe the shares is set aside.*
3. *The shares are to be subscribed for by shareholders per 6 November 2018 as registered with VPS on 8 November 2018 and who (a) were not allocated shares in the Private Placement; (b) were not provided with insider information in the pre-sounding of the Private Placement, or (c) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action. Such shareholders will receive [ ] subscription rights for each share owned. Each subscription rights gives the right to subscribe one share. The subscription right is not tradable.*
4. *Subscription without subscription rights is possible. In case of over subscription, the*

<p><i>emisjonen ikke er godkjent og offentliggjort i tide for at tegningsperioden skal starte 11. november 2018, skal start på tegningsperioden forskyves til å starte på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning er mottatt og prospektet offentliggjort. Tegningsperiodens slutt forskyves i tilfelle tilsvarende.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>6. <i>Aksjene tegnes på tegningsformular vedlagt prospektet innen tegningsperiodens slutt.</i></li> <li>7. <i>Aksjene tegnes til tegningskurs NOK 16,10 per aksje.</i></li> <li>8. <i>Tegningsbeløp skal betales til Selskapets bankkonto 9380.06.87118, IBAN: NO94 9380 0687 118, Swift: DNBANOKK innen utløpet av 10. januar 2019 (eller som forskjøvet i samsvar med punkt 5 ovenfor).</i></li> <li>9. <i>Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.</i></li> <li>10. <i>Anslåtte kostnader ved emisjonen er ca. USD 300.000 som i hovedsak knytter seg til rådgiverhonorar.</i></li> </ol> <p>Tegning av aksjer er forbundet med risiko, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet.</p> <p>Siden 31. desember 2017 har følgende hendelser av vesentlig betydning for Selskapet inntruffet:</p> <p>I juli 2018 meddelte Selskapet gjennomføring av oppkjøp av DNO Tunisia AS (nå endret navn til Panoro Tunisia Exploration AS).</p> <p>En rettet emisjon på 10 % av Selskapets aksjekapital og salg av egne aksjer ble også gjennomført samtidig med oppkjøpet i juni 2018, noe som resulterte i en betydelig overtegnet emisjon som reiste brutto proveny på US\$ 8.3 millioner til Panoro. DNO ASA deltok også i den rettede emisjonen med en tegning tilsvarende 5,65 % av de totale, økte utestående aksjene i Selskapet.</p> <p>Som del i den rettede emisjonen har Selskapets styre benyttet sin fullmakt til å utstede nye aksjer. Følgelig besluttet styret å utstede 4.250.219 nye aksjer til tegningskurs NOK 12,82 per aksje til tegnere i emisjonen. Selskapets 1.000.000 egne aksjer ble samtidig solgt til samme pris NOK 12,82 per aksje.</p> <p>I september 2018 startet produksjonen fra Tortue feltet og Selskapet gjennomførte en suksessfull boreoperasjon av Ruche North East (DRNEM-1)</p>	<p><i>holders of subscription rights will be allocated shares first. If the subscription rights are not fully used, the shareholders who have used their subscription rights and who wants to subscribe for further shares, will have the right to subscribe the part of the shares which have not been subscribed. Such shares shall, as far as possible, be allocated among such shareholders in proportion to the number of subscription rights used by each of them. If shares are still available, the shares may be subscribed by the public, and allocation of shares in case of over subscription of such available shares shall be made by the board in its discretion.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>5. <i>The subscription period is from 11 December 2018 to 20 December 2018. If the prospectus for the offering has not been approved and made public in time for the offering period to commence on 11 December 2018, the subscription period shall be adjusted to commence on the second trading day on Oslo Børs after such approval is received and the prospectus has been made public. The end of the subscription period shall in such event be adjusted accordingly.</i></li> <li>6. <i>The shares are subscribed for at a separate subscription document attached the prospectus before the end of the subscription period.</i></li> <li>7. <i>The shares are subscribed at a price of NOK 16.10 per share.</i></li> <li>8. <i>The subscription amount is to be paid to the Company's account 9380.06.87118, IBAN: NO94 9380 0687 118, Swift: DNBANOKK no later than 10 January 2019 (or as extended pursuant to item 5 above).</i></li> <li>9. <i>The shares entitle to dividends as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i></li> <li>10. <i>Assumed costs for the placement is approximately USD 300,000, which primarily relates to advisers' fees.</i></li> </ol> <p>Subscription of shares is linked with risks, including the risk to lose the investment in its entirety.</p> <p>Since 31 December 2017, the following events of material importance to the Company have taken place:</p> <p>In July 2018, the Company announced completion of acquisition of DNO Tunisia AS (now renamed to Panoro Tunisia Exploration AS).</p>
--	--

avgreningsbrønn som er lokalisert innenfor Dussafu PSC området, offshore Gabon.

I november 2018 annonserte Selskapet oppkjøpet av OMV Tunisia Upstream GmbH, samt den rettede emisjonen omhandlet i sak 5 i innkallingen.

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2017 er tilgjengelig på Selskapets kontor og dets hjemmeside [www.panoroenergy.com](http://www.panoroenergy.com)

## 7. Styrefullmakt til å utstede aksjer

Selskapets styre har per i dag ikke fullmakt til å utstede aksjer for andre formål enn for Selskapets insentivprogram. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å i hovedsak fornye den fullmakten til styret som ble vedtatt på ordinær generalforsamling i mai 2018. Styret foreslår følgende vedtak:

*Selskapets styre tildeles fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:*

- 1. Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 234.038 ved utstedelse av opp til 4.680.760 nye aksjer i Selskapet.*
- 2. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag ved oppkjøp innen Selskapets vanlige forretningsområder eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.*
- 4. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlig plikter.*
- 6. Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.*
- 7. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.*

## 8. Avslutning.

A private placement of 10% of the Company's share capital and sale of treasury shares was also launched simultaneously with the transaction in June 2018, which resulted in a significantly oversubscribed issue, raising gross proceeds of US\$ 8.3 million to Panoro. DNO ASA also participated in the private placement with a subscription equivalent to approximately 5.65% of the total enlarged outstanding shares of the Company.

As part of the settlement of the private placement, the Company's board of directors utilised its authority to issue new shares. Consequently, the Board resolved to issue 4,250,219 new shares each at NOK 12.82 per share to the subscribers in the private placement. The Company's 1,000,000 treasury shares were also sold at the same time at the same price of NOK 12.82 per share.

In September 2018, production started from the Tortue field and the Company concluded the successful drilling and completion of the Ruche North East (DRNEM-1) appraisal well located within the Dussafu PSC, offshore Gabon.

In November 2018 the Company announced the acquisition of OMV Tunisia Upstream GmbH as well as the private placement set out in item 5 in this calling notice.

The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2017 are available at the Company's office and also at its webpage [www.panoroenergy.com](http://www.panoroenergy.com)

## 7. Board authorization to issue shares

As per today, the Board does not have any authorization to issue new shares, other than in connection with the Company's incentive program. Hence, the Board proposes to substantially renew the authorization as granted by the ordinary general meeting in May 2018. The Board proposes the following resolution:

*The Company's Board is authorized to increase the share capital, on the following conditions:*

- 1. The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 234,038 by the issuance of up to 4,680,760 new shares in the Company.*
- 2. The authorization may be used to issue shares as consideration for acquisitions within the*



<p style="text-align: center;">**/**</p>	<p><i>Company's ordinary business sectors or in connection with equity increases.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. <i>The authorization shall be valid until the ordinary general meeting in 2019, but no later than until 30 June 2019.</i></li> <li>4. <i>The shareholders' pre-emption for subscription of shares may be set aside.</i></li> <li>5. <i>The authorization includes the increase of the share capital in return for contributions in kind or the right to incur on the assumptions of special obligations of the Company.</i></li> <li>6. <i>The Board is authorized to alter the Articles of Association implied by the share capital increase(s).</i></li> <li>7. <i>The authorization does include decision on merger.</i></li> </ol> <p><b>8. Closing.</b></p> <p style="text-align: center;">**/**</p>
<p>Selskapet er et allmennaksjeselskap regulert av norsk rett, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er 46.807.600 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.</p> <p>Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.</p> <p>Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.</p> <p>I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bestemt at aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse fem kalenderdager før generalforsamlingen. Møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som <b><u>Vedlegg 1</u></b> bes benyttet.</p> <p>I samsvar med vedtektenes § 7 må utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Nordea Bank</p>	<p>The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. There are 46,807,600 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company does not hold any of its own shares.</p> <p>Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at the General Meeting.</p> <p>Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may be reversed by the General Meeting by simple majority vote.</p> <p>Pursuant to the Company's articles of association section 7, it is decided that shareholders and proxy holders who wish to participate at the General Meeting, must notify the Company of his/her presence five calendar days prior to the General Meeting. Use of the attendance slip and proxy form attached hereto as <b><u>Enclosure 1</u></b> is requested.</p> <p>In accordance with section 7 of the articles of association completed attendance form must be</p>

Norge ASA **senest kl 16.00 norsk tid 24. november 2018.**

Aksjeeiere som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig, kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for deres aksjer f eks ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som **Vedlegg 1.**

Fullmakten kan sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, via telefaks: 22 36 97 03, og må være mottatt **innen 24. november 2018 kl 16.00 norsk tid.**

Fullmakten kan også leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen av fullmektigen, i hvis tilfelle fullmektigen med angivelse av hvem fullmaktsgiver / reell aksjonær er **må være påmeldt innen 24. november 2018 kl 16.00 norsk tid.**

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, vil Selskapet akseptere stemmerett til reelle eiere forutsatt at (i) reell eier senest 24. november 2018 kl 16.00 norsk tid gir Selskapet melding om deltakelse på generalforsamlingen ved å sende inn møteseddel i **Vedlegg 1** og videre gir Selskapet opplysning om sitt navn og adresse med en uttalelse fra forvalteren som bekrefter reelt eierskap, og (ii) at Selskapets styre ikke av andre årsaker avviser reelt eierskap til aksjene.

Alternativt kan reelle eiere til aksjer registrert på forvalterkonto avregistrere slike aksjer fra forvalterkonto og registrere aksjene på en VPS konto i eget navn. Slik avregistrering og registrering må være gjennomført i tide til at den reelle eieren kan meddele deltakelse på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske

received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 4pm Norwegian time 24 November 2018.**

Shareholders who cannot participate at the General Meeting in person may authorize the Chairman of the Board or another person to vote for their shares e.g. by using the attendance slip and proxy form attached as **Enclosure 1.**

The proxy form may be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O.Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03 and must be received **no later than 24 November 2018 at 4pm Norwegian time.**

The proxy can also be given to the proxy holder and brought to the General Meeting, in which case the attendance of the proxy holder with a confirmation of the identity of the proxy giver / beneficial shareholder must be notified **no later than 24 November 2018 at 4pm Norwegian time.**

With respect to nominee registered shares, the Company will allow the beneficial owner to vote provided that (i) the beneficial owner no later than 24 November 2018 at 4pm Norwegian time notifies the Company of such beneficial owner's participation by providing the attendance form in **Enclosure 1**, and further provides the Company with his or her name and address together with a statement from the nominee confirming the beneficial ownership, and (ii) that the Board for other reasons do not reject the beneficial ownership.

Alternatively, beneficial owners of nominee registered shares can deregister such shares from the nominee account and register the shares into a VPS account in the name of the beneficial owner. Such deregistration and registration must be completed in time for the beneficial owner to notify participation in the general meeting.

A shareholder has the right to put matters on the agenda of the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the general meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.



<p>stilling, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.</p>	<p>A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the General Meeting all available information about matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.</p> <p><i>Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.</i></p>
--	---

Julien Balkany

Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*

(Sign.)

PIN KODE:  
REFERANSE NO:

**VEDLEGG 1 TIL INNKALLING EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING – PANORO ENERGY ASA**

NAVN  
ADRESSE 1  
ADRESSE 2  
POSTNUMMER  
POSTSTED / LAND

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling  
Ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA  
avholdes 29. november 2018 kl 14.00 norsk tid hos Michelet &  
Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 2050 Oslo, Norge.

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak  
vil aksjeeieren være representert ved: \_\_\_\_\_  
Navn (Ved fullmakt benyttes blanketten under)

**Møteseddel**

Hvis De ønsker å møte i den ordinære generalforsamlingen, **må De sende denne møteseddel slik at denne er fremme senest 16.00 CET 24. november 2018** til Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

Undertegnede vil møte på Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 29. november 2018 og avgi stemme for

\_\_\_\_\_ egne aksjer  
\_\_\_\_\_ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
Totalt \_\_\_\_\_ aksjer

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

**Pinkode:**

**Referansenr.:**

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2. Fullmakten må være **mottatt senest 16.00 CET 24. november 2018** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

UNDERTEGNEDE: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 29. november 2018 for mine/våre aksjer.

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

PIN KODE:  
REFERANSE NO:

### **Fullmakt med stemmeinstruks**

**Pinkode:**

**Referansenr.:**

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for generalforsamling. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være mottatt **senest 16.00 CET 24. november 2018** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

UNDERTEGNEDE: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA 29. november 2018. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme «for» forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. I det tilfellet stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

#### **AGENDA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 2018**      **FOR**      **MOT**      **AVSTÅR**

- |  |                          |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Åpning av styreleder, fortegnelse av møtende aksjonærer<br>(Ingen avstemning) |                          |                          |                          |
| 2. Valg av møteleder   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Godkjenning av person til å medundertegne protokoll                           | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Emisjon rettet mot bestemte investorer  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Etterfølgende emisjon   | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Styrefullmakt til å utstede aksjer  | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Avslutning (Ingen avstemning)   |                          |                          |                          |

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 29. november 2018 for mine/våre aksjer.

\_\_\_\_\_  
Sted

\_\_\_\_\_  
Dato

\_\_\_\_\_  
Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

Dersom aksjeeieren er et selskap, skal aksjeeierens firmaattest vedlegges fullmakten.

PIN CODE:

REF NO:

**ENCLOSURE 1 – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING PANORO ENERGY ASA**

NAME

Notice of Extraordinary General Meeting

ADDRESS 1

An Extraordinary General Meeting in Panoro Energy ASA will

ADDRESS 2

be held 29 November 2018 at 1400 Norwegian time at

ZIP CODE PLACE

Michelet & Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 0250 Oslo,

COUNTRY

Norway.

In the event the shareholder is a

legal entity it will be represented by: \_\_\_\_\_

Name of representative

(To grant proxy, use the proxy form below)

**Attendance form**

If you wish to attend the ordinary general meeting, **you must send this form so that it is received no later than 4pm CET on 24 November 2018** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com).

The undersigned will attend Panoro Energy ASA's Extraordinary General Meeting on 29 November 2018 and vote for

\_\_\_\_\_ own shares

\_\_\_\_\_ other shares in accordance with enclosed proxy

In total \_\_\_\_\_ shares

\_\_\_\_\_ Place

\_\_\_\_\_ Date

\_\_\_\_\_ Shareholder's signature

(If attending personally. To grant proxy, use the form below)

**Proxy (without voting instructions)**

**PIN code: \_\_\_\_\_ Ref no: \_\_\_\_\_**

If you are not able to attend the Extraordinary General Meeting, a nominated proxy holder can be granted your voting authority. Any proxy not naming proxy holder will be deemed given to the chairman of the Board or a person designated by him. The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 2 of this form. The proxy form must be received **no later than 4pm CET on 24 November 2018** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank AB (publ), filial i Norge, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com). If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals

The undersigned : NAME: \_\_\_\_\_

hereby grants

(tick box)

: the chairman of the Board (or a person designated by him), or

:

\_\_\_\_\_ Name of nominated proxy holder (Please use capital letters)

proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Panoro Energy ASA on 29 November 2018 for my/our shares.

\_\_\_\_\_ Place

\_\_\_\_\_ Date

\_\_\_\_\_ Shareholder's signature

(Signature only when granting proxy)

With regard to rights of attendance and voting we refer you to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. A written power of attorney dated and signed by the beneficial owner giving such proxy must be presented at the meeting.

