

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

*Minutes from Extraordinary General Meeting*

**Panoro Energy ASA**

<p>Ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA (heretter "Selskapet" eller «Panoro») ble avholdt 29. november 2018 kl. 14.00 norsk tid hos Michelet &amp; Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norge.</p> <p>På agendaen stod følgende saker:</p> <p><b>1. Åpning ved styreleder – Fortegnelse over møtende aksjonærer.</b></p> <p>Styrets leder åpnet møtet. Fortegnelse over møtende aksjonærer og stemmeutfall i hver sak er vedlagt protokollen.</p> <p><b>2. Valg av møteleder.</b></p> <p>Advokat Geir Evenshaug fra Michelet &amp; Co Advokatfirma ble valgt til møteleder.</p> <p><b>3. Valg av person til å medundertegne protokollen.</b></p> <p>Julien Balkany ble valgt til å medundertegne protokollen.</p> <p><b>4. Godkjenning av innkalling og dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen.</b></p> <p>Innkalling og dagsorden ble godkjent.</p> <p><b>5. Emisjon rettet mot bestemte investorer.</b></p> <p>I samsvar med forslag fra styret fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"><li><i>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.</i></li><li><i>Eksisterende aksjonæres fortrinnsrett til tegning settes til side.</i></li><li><i>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,</i></li></ol>	<p>An Extraordinary General Meeting was held in Panoro Energy ASA (the "Company" or "Panoro") on 29 November 2018 at 14.00 Norwegian time at Michelet &amp; Co Advokatfirma AS, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norway.</p> <p>The following items were on the agenda:</p> <p><b>1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholders.</b></p> <p>The chairperson opened the meeting. Registration of attending shareholders and votes cast in each item is attached the minutes.</p> <p><b>2. Election of person to chair the meeting.</b></p> <p>Geir Evenshaug of Michelet &amp; Co Advokatfirma AS was elected to chair the meeting.</p> <p><b>3. Election of one person to co-sign the minutes.</b></p> <p>Julien Balkany was elected to co-sign the minutes.</p> <p><b>4. Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.</b></p> <p>The calling notice and agenda were approved.</p> <p><b>5. Share issue directed to certain investors.</b></p> <p>In accordance with the proposal from the Board, the general meeting passed the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"><li><i>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.</i></li><li><i>Existing shareholders' preferential right to subscribe the shares is set aside.</i></li><li><i>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</i></li></ol>
---	--

<p><i>investorer som har bestilt og fått allokert aksjer i samsvar med Selskapets beslutning om allokering av aksjer.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. <i>Aksjene tegnes til tegningskurs NOK 16,10 per aksje.</i></li> <li>5. <i>Tegningsbeløp skal betales til Selskapets bankkonto 9380.06.87118, IBAN: NO94 9380 0687 118, Swift: DNBANOKK innen utløpet av 15. desember 2018.</i></li> <li>6. <i>Aksjene gir rett til utbytte fra og med registrering i Foretaksregisteret.</i></li> <li>7. <i>Anslåtte kostnader ved emisjonen er ca. USD 1.900.000 som i hovedsak knytter seg til rådgiverhonorar.</i></li> </ol> <p><b>6. Etterfølgende emisjon.</b></p> <p>Det ble opplyst at aksjonærer i Selskapet per 6. november 2018 som registrert i VPS den 8. november 2018 vil få 0,08489 tegningsretter per aksje eid i Panoro, og at emisjonsvedtaket vil være en økning på minimum 1 og maksimum 2,6 millioner aksjer.</p> <p>Videre ble det opplyst at dagens markedskurs er under tegningskursen for den etterfølgende emisjonen og det ble derfor foreslått å gi styret en fullmakt til å eventuelt kansellere den etterfølgende emisjonen.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Selskapets aksjekapital økes med minimum NOK 0,05 til maksimum NOK 130.000, fra NOK 3.119.380 til minimum NOK 3.119.380,05 og maksimum NOK 3.249.380 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 2.600.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0.05.</i></li> <li>2. <i>Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning settes til side.</i></li> <li>3. <i>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 innsideinformasjon 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 0,08489 tegningsretter for hver aksje eid. Hver tegningsrett gir rett til å tegne 1 aksje. Tegningsretten er ikke omsettelig.</i></li> </ol>	<p><i>proxies from, the investors having ordered and been allocated shares in accordance with the Company's decision to allocate the shares.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. <i>The shares are subscribed at a price of NOK 16.10 per share.</i></li> <li>5. <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 15 December 2018.</i></li> <li>6. <i>The shares entitle to dividends as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i></li> <li>7. <i>Assumed costs for the placement is approximately USD 1,900,000, which primarily relates to advisers' fees.</i></li> </ol> <p><b>6. Subsequent offering.</b></p> <p>It was noted that shareholders as per 6 November 2018 as registered with the VPS on 8 November 2018 will receive 0.08489 subscription rights for each share owned in Panoro and that the resolution will be for a minimum of 1 and maximum of 2.6 million shares.</p> <p>It was further noted that the prevailing market price is below the subscription price for the subsequent offering and it was thus proposed to give the Board the authorization to possibly cancel the subsequent offering.</p> <p>The general meeting passed the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>The Company's share capital is increased by minimum NOK 0.05 to maximum NOK 130,000, from NOK 3,119,380 to minimum NOK 3,119,380.05 and maximum NOK 3,249,380 by issue of minimum 1 and maximum 2,600,000 new shares, each having a face value of NOK 0.05.</i></li> <li>2. <i>Existing shareholders' preferential right to subscribe the shares is set aside.</i></li> <li>3. <i>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 0.08489 subscription</i></li> </ol>
---	--

4. Tegning av aksjer uten tegningsrett er mulig. Ved overtegning vil innehavere av tegningsrett først få tildelt aksjer. Bli tegningsrettene ikke nyttet 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 nyttet. 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 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.
6. Aksjene tegnes på tegningsformular vedlagt prospektet innen tegningsperiodens slutt.
7. Aksjene tegnes til tegningskurs NOK 16,10 per aksje.
8. 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).
9. Aksjene gir rett til utbytte fra og med registrering i Foretaksregisteret.
10. Anslåtte kostnader ved emisjonen er ca. USD 300.000 som i hovedsak knytter seg til rådgiverhonorar.

Styret gis fullmakt til å kansellere den etterfølgende emisjonen dersom rådende markedsforhold tilsier slik kansellering.

#### 7. Styrefullmakt til å utstede aksjer

I samsvar med forslag fra styret fattet generalforsamlingen 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.

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 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.
5. The subscription period is from 11 December 2018 to 20 December 2018. If the prospectus for the offering has not be 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.
6. The shares are subscribed for at a separate subscription document attached the prospectus before the end of the subscription period.
7. The shares are subscribed at a price of NOK 16.10 per share.
8. 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).
9. The shares entitle to dividends as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.
10. Assumed costs for the placement is approximately USD 300,000, which primarily relates to advisers' fees.

The Board is given the authorization to cancel the subsequent offering if prevailing market conditions so dictates.

#### 7. Board authorization to issue shares

<p>2. <i>Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag ved oppkjøp innen Selskapets vanlige forretningsområder eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser.</i></p> <p>3. <i>Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.</i></p> <p>4. <i>Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer kan settes til side.</i></p> <p>5. <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlig plikter.</i></p> <p>6. <i>Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.</i></p> <p>7. <i>Fullmakten omfatter beslutning om fusjon.</i></p> <p><b>8. Avslutning.</b></p> <p>Møtet ble evet.</p> <p style="text-align: center;">*/**</p>	<p>In accordance with the proposal from the Board, the general meeting passed the following resolution:</p> <p><i>The Company's Board is authorized to increase the share capital, on the following conditions:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>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.</i></li> <li>2. <i>The authorization may be used to issue shares as consideration for acquisitions within the Company's ordinary business sectors or in connection with equity increases.</i></li> <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>The meeting was adjourned.</p> <p style="text-align: center;">*/**</p>
--	--



Geir Evenshaug



Julien Balkany

## Total Represented

ISIN:	<u>NO0010564701 PANORO ENERGY ASA</u>
General meeting date:	29/11/2018 14.00
Today:	29.11.2018

**Number of persons with voting rights represented/attended : 5**

	<b>Number of shares</b>	<b>% sc</b>
Total shares	46,807,600	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	46,807,600	
Represented by own shares	5,642,444	12.06 %
Represented by advance vote	453,186	0.97 %
<b>Sum own shares</b>	<b>6,095,630</b>	<b>13.02 %</b>
Represented by proxy	692,057	1.48 %
Represented by voting instruction	4,790,120	10.23 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>5,482,177</b>	<b>11.71 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>11,577,807</b>	<b>24.74 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>11,577,807</b>	<b>24.74 %</b>

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



---

Signature company:

PANORO ENERGY ASA



---

Attendance List Attendance PANORO ENERGY ASA 29/11/2018

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
					Ordinær	453,186	0	453,186	0.97 %	3.91 %	3.91 %
18		F2 FUNDS AS		Share Holder	Ordinær	2,991,000	0	2,991,000	6.39 %	25.83 %	25.83 %
44255	Julien Balkany,	Chairman of the Board		Proxy Solicitor	Ordinær	0	692,057	5,482,177	11.71 %	47.35 %	47.35 %
47785		BALKANY INVESTMENTS LLC	Julien Balkany	Share Holder	Ordinær	2,050,338	0	2,050,338	4.38 %	17.71 %	17.71 %
47803		NANES BALKANY PARTNERS I LP	Julien Balkany	Share Holder	Ordinær	600,106	0	600,106	1.28 %	5.18 %	5.18 %
48132	LARS ODDBUØRN	SILSETH		Share Holder	Ordinær	1,000	0	1,000	0.00 %	0.01 %	0.01 %

## Protocol for general meeting PANORO ENERGY ASA

ISIN:	<u>NO0010564701 PANORO ENERGY ASA</u>
General meeting date:	29/11/2018 14.00
Today:	29.11.2018

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 2 Election of person to chair the meeting</b>						
Ordinær	8,936,342	0	2,641,465	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	77.19 %	0.00 %	22.82 %			
representation of sc in %	77.19 %	0.00 %	22.82 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	19.09 %	0.00 %	5.64 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>8,936,342</b>	<b>0</b>	<b>2,641,465</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>
<b>Agenda item 3 Approval of one person to co-sign the minutes</b>						
Ordinær	8,936,342	0	2,641,465	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	77.19 %	0.00 %	22.82 %			
representation of sc in %	77.19 %	0.00 %	22.82 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	19.09 %	0.00 %	5.64 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>8,936,342</b>	<b>0</b>	<b>2,641,465</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>
<b>Agenda item 4 Election of the calling notice and the agenda for the meeting</b>						
Ordinær	11,577,807	0	0	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	24.74 %	0.00 %	0.00 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>
<b>Agenda item 5 Share issue directed to certain investors</b>						
Ordinær	11,576,467	1,340	0	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	99.99 %	0.01 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	24.73 %	0.00 %	0.00 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>11,576,467</b>	<b>1,340</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>
<b>Agenda item 6 Subsequent offering</b>						
Ordinær	11,486,185	91,622	0	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	99.21 %	0.79 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.21 %	0.79 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	24.54 %	0.20 %	0.00 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>11,486,185</b>	<b>91,622</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>
<b>Agenda item 7 Board authorization to issue shares</b>						
Ordinær	11,577,807	0	0	11,577,807	0	11,577,807
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	24.74 %	0.00 %	0.00 %	24.74 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>	<b>0</b>	<b>11,577,807</b>

Registrar for the company:

Signature company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

PANORO ENERGY ASA



### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	46,807,600	0.05	2,340,380.00	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Generally majority requirement**  
requires majority of the given votes

**§ 5-18 Amendment to resolution**  
Requires two-thirds majority of the given votes  
like the issued share capital represented/attended on the general meeting