

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Summons and Agenda for Extraordinary General Meeting

For å redusere effektene av COVID-19 oppfordrer styret sterkt om at aksjonærene er representert på generalforsamlingen via fullmakt og ikke fysisk tilstedeværelse. Fullmaktsskjema er vedlagt denne innkallingen. Den ordinære generalforsamlingen vil gjennomføres på en effektiv måte ved at man kun forholder seg til agendapunktene.

In order to mitigate effects of the COVID-19, the Board of Directors strongly encourages shareholders to be represented at the Extraordinary General Meeting via proxy and not to be physically present. A proxy form is attached to this calling notice. The Extraordinary General Meeting will be efficiently conducted through by strictly keeping to the agenda items.

Panoro Energy ASA

<p>Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 3. mars 2021 kl. 09.00 norsk tid hos Advokatfirma Schjødt, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norge.</p>	<p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held by Panoro Energy ASA (the "Company") on 3 March 2021 at 0900 Norwegian time in the offices at Schjødt law-firm, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norway.</p>
<p>På grunn av den pågående Covid-19 / koronapandemien, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk, men i stedet å gi fullmakt til å stemme for aksjene.</p> <p>Vedlagt denne innkallingen som <u>Vedlegg 1</u> er skjema for å gi fullmakt til møteleder eller en person utpekt av møteleder. Skjemaet består av to, forskjellige deler: En del hvor møteleder står fritt til å avlegge stemme i den enkelte sak på agendaen, og en del hvor aksjonæren selv krysser av for ønsket stemme i hver sak. Aksjonærene står fritt til å velge hvilken del som ønskes benyttet, og aksjonærene kan også benytte andre daterte og signerte fullmaktsskjema hvis ønskelig. I samsvar med vedtektenes § 7 må fullmakter være mottatt av Nordea Bank Abp, filial i Norge <u>senest kl 16.00 norsk tid 26. februar 2021.</u></p> <p>Dersom det på grunn av pandemien på dagen for generalforsamlingen fortsatt ikke vil være tilrådelig med fysisk oppmøte, vil Selskapets styremedlemmer, ledelse og revisor ikke være fysisk til stede. Representanter for styret og</p>	<p>Due to the ongoing Covid-19 / Corona pandemic, all shareholders are requested to not meet in person, but rather to give proxy to vote the shares.</p> <p>Attached to this calling notice as <u>Enclosure 1</u> is a form of proxy to the chair of the meeting, or anyone designated by him. The form consists of two, alternative parts: One part where the chair of the meeting is free to cast votes in each matter on the agenda, and one part where the shareholder ticks the box for the desired vote in each matter. The shareholders are free to choose which part to use and shareholders may also use other dated and signed proxy forms if they wish. In accordance with section 7 of the articles of association, completed proxy forms must be received by Nordea Bank Abp, filial i Norge <u>no later than 4pm Norwegian time 26 February 2021.</u></p> <p>If, due to the pandemic, on the day of the meeting it is still not recommended to meet in person, the Company's Board members, management and auditor will not be present in person. Representatives for the Board and</p>

<p>ledelsen, samt revisor, vil imidlertid i tilfelle delta per telefon, ref. nedenfor. Av samme årsak vil møtet heller ikke åpnes av styrets leder. Styret har utpekt advokat Geir Evenshaug til å åpne møtet.</p> <p>Selskapet vil tilrettelegge for at aksjonærer kan ringe inn på generalforsamlingen og på den måten overvære møtet, samt få mulighet til å stille spørsmål til Selskapets representanter. Aksjonærer kan registrere sin deltagelse på telefon via Selskapets hjemmeside www.panoroenergy.com.</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 deltagelse fem kalenderdager før generalforsamlingen. Møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som <u>Vedlegg 1</u> bes benyttet. I samsvar med vedtektenes § 7 må utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Nordea Bank Abp, filial i Norge <u>senest kl 16.00 norsk tid 26. februar 2021.</u></p> <p>Som nevnt ovenfor, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk. Dersom et større antall aksjonærer likevel skulle møte fysisk, og situasjonen med Covid-19 ikke er forbedret, vil Selskapet måtte avlyse generalforsamlingen og kalle inn til nytt møte på et senere tidspunkt.</p>	<p>management, and the auditor, will, however, in such case participate per phone, ref. below. Due to the same reason, the chairperson of the Board will not open the meeting. The Board has appointed attorney-at-law Geir Evenshaug to open the meeting.</p> <p>The Company will arrange for shareholders to be able to call in to the general meeting and as such participate in the meeting and have the possibility to raise questions to the Company's representatives. Shareholders can register to attend the general meeting call at the Company's website www.panoroenergy.com.</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. Please use the attendance slip and proxy form attached hereto as <u>Enclosure 1</u>. In accordance with section 7 of the articles of association completed attendance form must be received by Nordea Bank Abp, filial i Norge <u>no later than 4pm Norwegian time 26 February 2021.</u></p> <p>As set out above, all shareholders are requested not to meet in person. If a larger number of shareholders still turn up in person, and the Covid-19 situation has not improved, the Company may have to cancel the general meeting and schedule and call for a new meeting at a later time.</p>
<p>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. På forespørsel fra en aksjonær vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren vedleggene til denne innkallingen per post.</p>	<p>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 Enclosures will be accessible on the Company's web-pages, www.panoroenergy.com. Upon request from a shareholder, the Company will mail the Enclosures to this calling notice free of charge.</p>
<p>På agendaen står følgende saker:</p>	<p>The following items are on the agenda:</p>

<p>1. Åpning av møtet – Fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p>2. Valg av møteleder. Styret foreslår at ekstern advokat Geir Evenshaug fra Advokatfirmaet Schjødt velges til møteleder.</p> <p>3. Valg av person til å medundertegne protokollen. Styret foreslår at en person blant de som er til stede velges til å medundertegne protokollen.</p> <p>4. Godkjenning av innkalling og dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen.</p>	<p>1. Opening of the meeting – Registration of attending shareholders.</p> <p>2. Election of person to chair the meeting The Board proposes that external legal counsel Geir Evenshaug of law-firm Schjødt chairs the meeting.</p> <p>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.</p> <p>4. Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.</p>
<p>5. Kapitalforhøyelse 1</p>	<p>5. Share capital increase 1</p>
<p>Det vises til børsmeldinger datert 9. og 10. februar 2021 hvor det er opplyst at Selskapet og enkelte datterselskaper har signert transaksjonsavtaler for kjøp av eiendeler i Ekvatorial-Guinea og Gabon. Som opplyst skal oppkjøpene finansieres dels ved ny egenkapital og dels ved gjeld.</p> <p>I forhold til ny egenkapital har Selskapet og dets tilrettelegger innhentet ordrer fra investorer for tegning av totalt 38.276.451 nye aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 15,50 per aksje ("Emisjonen"). Emisjonen er for praktiske formål delt i tre transjer. Styret har benyttet sin fullmakt til å utstede nye aksjer for transje 1 med et vedtak om å utstede 6.880.000 nye aksjer til tegningskurs NOK 15,50 per aksje. Samtidig er Selskapets aksjekapital vedtatt økt fra NOK 3.451.112,95 til NOK 3.795.112,95. Transje 2 i Emisjonen utgjør et antall aksjer som samtidig med transje 1 utgjør 20 % av Selskapets aksjekapital. Transje 2 er foreslått vedtatt av generalforsamlingen, og styret foreslår og anbefaler enstemmig at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>Reference is made to stock exchange releases dated 9 and 10 February 2021 where it is informed that the Company and certain subsidiaries have signed transaction agreements to acquire assets in Equatorial Guinea and Gabon. As informed, the acquisitions shall be financed in part by new equity and in part by debt.</p> <p>In relation to new equity, the Company and its manager have secured orders from investors for subscription of 38,276,451 new shares in the Company at a subscription price of NOK 15.50 per share (the "Share Issue"). For practical purposes, the Share Issue is divided in to three tranches. The Board has utilized its authorization to issue new shares for tranche 1 by a resolution to issue 6,880,000 new shares at a subscription price of NOK 15.50 per share. Further, the Company's share capital resolved increased from NOK 3,451,112.95 to NOK 3,795,112.95. Tranche 2 of the Share Issue represents a number of shares which, together with tranche 1 equals 20% of the Company's share capital. Tranche 2 is proposed resolved by the general meeting, and the Board unanimously proposes to and recommends that the general meeting passes the following resolution:</p>

- | | |
|---|--|
| <p>(i) Selskapets aksjekapital økes med NOK 346.222,55 fra NOK 3.795.112,95 til NOK 4.141.335,50 ved utstedelse av 6.924.451 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapets vedtekter § 4 første setning endres til følgende: 'Selskapets aksjekapital er NOK 4.141.335,50 fordelt på 82.826.710 aksjer, hver pålydende NOK 0,05'.</p> | <p>(i) The Company's share capital is increased with NOK 346,222.55 from NOK 3,795,112.95 to NOK 4,141,335.50 by issuance of 6,924,451 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05. Section 4 first sentence of the Company's articles of association is amended to read: 'The share capital of the Company is NOK 4,141,335.50 divided on 82,826,710 shares each with a nominal value of NOK 0.05, fully paid and payable to registered owner'.</p> |
| <p>(ii) Tegningskursen er NOK 15,50 per aksje. Samlet tegningsbeløp er på NOK 107.328.990,50.</p> | <p>(ii) The subscription price per share is NOK 15.50. The aggregate subscription amount is NOK 107,328,990.50.</p> |
| <p>(iii) Aksjene tegnes av 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.</p> | <p>(iii) The shares are subscribed by 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.</p> |
| <p>(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett settes til side, jf. allmennaksjeloven §§ 10-5 jf. 10-4.</p> | <p>(iv) The shareholders' pre-emption rights are waived, cf. the Public Limited Liability Companies Act Sections 10-5 cf. 10-4.</p> |
| <p>(v) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsdokument innen 10. mars 2021.</p> | <p>(v) The subscription shall be made on a separate subscription within 10 March 2021.</p> |
| <p>(vi) Tegningsbeløpet gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets klientkonto hos Pareto Securities AS i DNB Bank ASA innen syv (7) dager etter tegningsfristens utløp.</p> | <p>(vi) The subscription amount shall be settled by cash contribution to the Company's client account with Pareto Securities AS wit DNB Bank ASA seven (7) days from the expiration of the subscription period.</p> |
| <p>(vii) De nye aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>(vii) The new shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(viii) Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen og øvrige vedtak foreslått av styret er ca NOK 4.500.000, som i hovedsak knytter seg til honorar til tilretteleggere, rådgivere, advokater samt</p> | <p>(viii) Estimated costs in relation to the share capital increase and other resolutions proposed by the board of directors are approximately NOK 4,500,000, primarily linked to fees to managers,</p> |

<p><i>registreringsutgifter. Utgiftene dekkes av Selskapet.</i></p> <p>Emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærs 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 fortrinnsrettsemisjon 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 gjennomfører en etterfølgende emisjon mot aksjonærer som ikke fikk tilbud om å bli med i den rettede emisjonen.</p> <p>Tegning av aksjer er forbundet med risiko, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. Videre vises til at det ikke foreligger noen garantier for at transaksjonene som nevnt ovenfor faktisk gjennomføres.</p> <p>Siden 31. desember 2019 har hendelser av vesentlig betydning for Selskapet inntruffet kun som beskrevet i Selskapets 1Q 2020, 2Q 2020 og 3Q 2020 rapporter, samt børsmeldinger utgitt i perioden.</p> <p>Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2019 er tilgjengelig på Selskapets kontor og dets hjemmeside www.panoroenergy.com</p>	<p><i>advisors, lawyers and registration fees. The costs will be covered by the Company.</i></p> <p>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 were not given the offer to subscribe shares in the private placement.</p> <p>Subscription of shares is linked with risks, including the risk to lose the investment in its entirety. In addition, please note that no guarantees are given that the above mentioned transactions actually are completed.</p> <p>Since 31 December 2019, events of material importance to the Company have taken place only as described in the Company's 1Q 2020, 2Q 2020 and 3Q 2020 reports and the stock exchange releases issued in the period.</p> <p>The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2019 are available at the Company's office and also at its webpage www.panoroenergy.com</p>
<p>6. Kapitalforhøyelse 2</p> <p>Transje 3 i Emisjonen utgjør et antall aksjer som samtidig med transje 1 og transje 2 utgjør den totale Emisjonen. Transje 3 er foreslått vedtatt av generalforsamlingen, og styret foreslår og anbefaler enstemmig at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>6. Share capital increase 2</p> <p>Tranche 3 of the Share Issue represents a number of shares which, together with tranche 1 and tranche 2 equals the total Share Issue. Tranche 3 is proposed resolved by the general meeting, and the Board unanimously proposes to and recommends that the general meeting passes the following resolution:</p>
<p>(i) <i>Selskapets aksjekapital økes med NOK 1.223.600 fra NOK 4.141.335,50 til NOK 5.364.935,50 ved utstedelse av 24.472.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.</i></p>	<p>(i) <i>The Company's share capital is increased with NOK 1,223,600 from NOK 4,141,335.50 to NOK 5,364,935.50 by issuance of 24,472,000 new shares, each</i></p>

Selskapets vedtekter § 4 første setning endres til følgende: 'Selskapets aksjekapital er NOK 5.364.935,50 fordelt på 107.298.710 aksjer, hver pålydende NOK 0,05'.

- (ii) Tegningskursen er NOK 15,50 per aksje. Samlet tegningsbeløp er på NOK 379.316.000.
- (iii) Aksjene tegnes av 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.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett settes til side, jf. allmennaksjeloven §§ 10-5 jf. 10-4.
- (v) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsdokument innen 10. mars 2021.
- (vi) Tegningsbeløpet gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets klientkonto hos Pareto Securities AS i DNB Bank ASA innen syv (7) dager etter tegningsfristens utløp.
- (vii) De nye aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (viii) Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen og øvrige vedtak foreslått av styret er ca. NOK 12.000.000, som i hovedsak knytter seg til honorar til tilretteleggere, rådgivere, advokater samt registreringsutgifter. Utgiftene dekkes av Selskapet.

with a nominal value of NOK 0.05. Section 4 first sentence of the Company's articles of association are amended to read: 'The share capital of the Company is NOK 5,364,935.50 divided on 107,298,710 shares each with a nominal value of NOK 0.05, fully paid and payable to registered owner'.

- (ii) The subscription price per share is NOK 15.50. The aggregate subscription amount is NOK 379,316,000.
- (iii) The shares are subscribed by 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.
- (iv) The shareholders' pre-emption rights are waived, cf. the Public Limited Liability Companies Act Sections 10-5 cf. 10-4.
- (v) The subscription shall be made on a separate subscription within 10 March 2021.
- (vi) The subscription amount shall be settled by cash contribution to the Company's client account with Pareto Securities AS with DNB Bank ASA seven (7) days from the expiration of the subscription period.
- (vii) The new shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (viii) Estimated costs in relation to the share capital increase and other resolutions proposed by the board of directors are approximately NOK 12,000,000, primarily linked to fees to managers, advisers, lawyers and registration fees. The costs will be covered by the Company.

<p>Emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærs 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 fortrinnsrettsemisjon 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.</p> <p>Tegning av aksjer er forbundet med risiko, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. Videre vises til at det ikke foreligger noen garantier for at transaksjonene som nevnt ovenfor faktisk gjennomføres.</p> <p>Siden 31. desember 2019 har hendelser av vesentlig betydning for Selskapet inntruffet kun som beskrevet i Selskapets 1Q 2020, 2Q 2020 og 3Q 2020 rapporter, samt børsmeldinger utgitt i perioden.</p> <p>Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2019 er tilgjengelig på Selskapets kontor og dets hjemmeside www.panoroenergy.com</p>	<p>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 were not given the offer to subscribe shares in the private placement.</p> <p>Subscription of shares is linked with risks, including the risk to lose the investment in its entirety. In addition, please note that no guarantees are given that the above mentioned transactions actually are completed.</p> <p>Since 31 December 2019, events of material importance to the Company have taken place only as described in the Company's 1Q 2020, 2Q 2020 and 3Q 2020 reports and the stock exchange releases issued in the period.</p> <p>The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2019 are available at the Company's office and also at its webpage www.panoroenergy.com</p>
<p>7. Kapitalforhøyelse - motregning</p>	<p>7. Share capital increase – set off</p>
<p>Som ledd i gjeldsfinansieringen for transaksjonene nevnt ovenfor har Selskapet akseptert at deler av honoraret til långiver skal betales i form av 307.578 nye aksjer i Selskapet til samme tegningskurs som for Emisjonen.</p>	<p>As part of the debt financing for the transactions set out above, the Company has accepted to pay parts of the fees to the debt provider in the form of issue of 307,578 new shares in the Company at the same subscription price as applicable to the Share Issue.</p>
<p>Styret har utarbeidet en redegjørelse som også er bekreftet av revisor, se Vedlegg 2.</p> <p>Styret foreslår og anbefaler enstemmig at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p>	<p>The Board has prepared a statement which is also confirmed by the auditor, please see Enclosure 2.</p> <p>The Board proposes and recommends unanimously that the general meeting passes the following resolution:</p>

<p>(i) Selskapets aksjekapital økes med NOK 15.378,90 fra NOK 5.364.935,50 til NOK 5.380.314,40 ved utstedelse av 307.578 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapets vedtekter § 4 første setning endres til følgende: 'Selskapets aksjekapital er NOK 5.380.314,40 fordelt på 107.606.288 aksjer, hver pålydende NOK 0,05'.</p>	<p>(i) The Company's share capital is increased with NOK 15,378.90 from NOK 5,364,935.50 to NOK 5,380,314.40 by issuance of 307,578 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05. Section 4 first sentence of the Company's articles of association are amended to read: 'The share capital of the Company is NOK 5,380,314.40 divided on 107,606,288 shares each with a nominal value of NOK 0.05, fully paid and payable to registered owner'.</p>
<p>(ii) Tegningskursen er NOK 15,50 per aksje. Samlet tegningsbeløp er på NOK 4.767.459.</p>	<p>(ii) The subscription price per share is NOK 15.50. The aggregate subscription amount is NOK 4,767,459.</p>
<p>(iii) Aksjene tegnes av Trafigura Ventures V B.V.</p>	<p>(iii) The shares are subscribed by Trafigura Ventures V B.V.</p>
<p>(iv) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsdokument innen 10. mars 2021.</p>	<p>(iv) The subscription shall be made on a separate subscription within 10 March 2021.</p>
<p>(v) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av en fordring mot Selskapet på totalt NOK 4.767.468,75, som nærmere beskrevet i styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 2-6, jf. § 10-2, vedlagt som Vedlegg 2. Motregning skjer på tegningstidspunktet og bekreftes ved tegningen av aksjer. Selskapet aksepterer herved at aksjeinnskuddet kan gjøres opp ved motregning av nevnte fordring.</p>	<p>(v) The share contribution is settled by set-off of claims towards the Company in the nominal value of NOK 4,767,468.75, as further specified in the statement from the board pursuant to the Public Companies Act Section 2-6, cf. Section 10-2, attached as Appendix 2. Set-off occurs at the time of subscription and is confirmed by subscription of shares. The Company hereby accepts that the share contribution may be settled by set-off of the mentioned receivable.</p>
<p>(vi) De nye aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret</p>	<p>(vi) The new shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises</p>

<p>(vii) <i>Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen og øvrige vedtak foreslått av styret er ca. NOK 100.000, som i hovedsak knytter seg til juridiske og finansielle tjenester, samt registreringsutgifter. Utgiftene dekkes av Selskapet</i></p> <p>Tegning av aksjer er forbundet med risiko, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet.</p> <p>Siden 31. desember 2019 har hendelser av vesentlig betydning for Selskapet inntruffet kun som beskrevet i Selskapets 1Q 2020, 2Q 2020 og 3Q 2020 rapporter, samt børsmeldinger utgitt i perioden.</p> <p>Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2019 er tilgjengelig på Selskapets kontor og dets hjemmeside www.panoroenergy.com</p>	<p>(vii) <i>Estimated costs in relation to the share capital increase and other resolutions proposed by the board of directors are approximately NOK 100,000, primarily linked to fees to legal and financial advisers, as well as registration fees. The costs will be covered by the Company</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 2019, events of material importance to the Company have taken place only as described in the Company's 1Q 2020, 2Q 2020 and 3Q 2020 reports and the stock exchange releases issued in the period.</p> <p>The Company's annual accounts, annual report and auditor report for 2019 are available at the Company's office and also at its webpage www.panoroenergy.com</p>
<p>8. Kapitalforhøyelse - reparasjonsemisjon</p>	<p>8. Share capital increase – anti dilution</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 i den etterfølgende emisjonen ikke vil eliminere den totale utvanningseffekten.</p>	<p>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 total dilutive effects.</p>
<p>Styret foreslår og anbefaler enstemmig generalforsamlingen treffer følgende vedtak:</p> <p>(i) <i>Selskapets aksjekapital økes med minst NOK 0.05 og maks NOK 275,000 ved utstedelse av minst 1 og maks 5.500.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapets vedtekter § 4 første setning endres tilsvarende tegningen.</i></p>	<p>The Board proposes and recommends unanimously that the general meeting passes the following resolution:</p> <p>(i) <i>The Company's share capital is increased with minimum NOK 0,05 and maximum NOK 275,000 by issuance of minimum 1 and maximum 5,500,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05. Section 4 first sentence of the Company's articles of association is amended in accordance with the subscription.</i></p>

(ii) Aksjeeiernes fortrinnsrett settes til side, jf. allmennaksjeloven §§ 10-5 jf. 10-4.	(ii) The shareholders' pre-emption rights is waived, cf. the Public Limited Liability Companies Act Sections 10-5 cf. 10-4.
(iii) Tegningskursen er NOK 15,50 per aksje.	(iii) The subscription price per share is NOK 15.50.
(iv) Aksjene tegnes av aksjonærer som per 9. februar 2021 er aksjonær og registrert som aksjonær i VPS 11. februar 2021 som (i) ikke ble invitert til å tegne aksjer i forbindelse med pre-sounding før den rettede emisjonen, (ii) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, og (iii) 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.	(iv) The shares are subscribed for by shareholders per 9 February 2021 and registered as such with VPS on 11 February 2021 who (i) were not invited to subscribe for shares in the pre-sounding of the private placement, (ii) were not allocated shares in the private placement, and (iii) 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.
(v) Slike aksjonærer som angitt i punkt (iv) vil få utstedt [antall blir gitt på generalforsamlingen] tegningsretter for hver aksje eid (avrundet nedover til nærmeste hele tall). Hver tegningsrett gir rett til å tegne 1 aksje. Tegningsretten er ikke omsettelig.	(v) Shareholders as set out in item (iv) will receive [number to be provided at general meeting] subscription rights for each share owned (rounded downward to the nearest whole number). Each subscription right gives the right to subscribe one share. The subscription rights are not tradable.
(vi) 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.	(vi) 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

<p>(vii) Tegningsperioden er fra 8. mars 2021 til 15. mars 2021. Hvis prospekt for emisjonen ikke er godkjent og offentliggjort innen 7. mars 2021, skal starten på tegningsperioden forskyves til å starte på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjennelse er mottatt og prospektet offentliggjort. Tegningsperiodens slutt forskyves i tilfelle tilvarende.</p> <p>(viii) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsdokument innen tegningsfristens utløp.</p> <p>(ix) Tegningsbeløpet gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets klientkonto hos Pareto Securities AS i DNB Bank ASA innen syv (7) dager etter tegningsfristens utløp.</p> <p>(x) De nye aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(xi) Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen og er ca. NOK 2.500.000, som i hovedsak knytter seg til tilrettelegger og juridiske og finansielle tjenester, samt registreringsutgifter. Utgiftene dekkes av Selskapet.</p> <p>Styret gis fullmakt til å kansellere reparasjonsemisjonen dersom rådende markedsforhold tilsier slik kansellering.</p>	<p>shall be made by the board in its discretion.</p> <p>(vii) The subscription period is from 8 March 2021 to 15 March 2021. If the prospectus for the offering has not been approved and made public by 7 March 2021, 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.</p> <p>(viii) The subscription shall be made on a separate subscription form before the end of the subscription period.</p> <p>(ix) The subscription amount shall be settled by cash contribution to the Company's client account with Pareto Securities AS with DNB Bank ASA seven (7) days from the expiration of the subscription period.</p> <p>(x) The new shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(xi) Estimated costs in relation to the share capital increase are approximately NOK 2,500,000, primarily linked to fees to managers and legal and financial advisers, as well as registration fees. The costs will be covered by the Company.</p> <p>The Board is given the authorization to cancel the anti-dilution offering if prevailing market conditions so dictates.</p>
<p>9. Avslutning.</p> <p style="text-align: right;">*/*/*</p>	<p>9. Closing.</p> <p style="text-align: right;">*/*/*</p>
<p>Selskapet er et allmennaksjeselskap regulert av norsk rett, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er 69.022.259 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme.</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.</p>

Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, vil Selskapet akseptere stemmerett til reelle eiere forutsatt at (i) reell eier senest 26. februar 2021 kl 16.00 norsk tid gir Selskapet melding om deltakelse på generalforsamlingen (som også kan omfatte deltakelse ved å gi fullmakt) 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 stilling, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

There are 69,022,259 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.

With respect to nominee registered shares, the Company will allow the beneficial owner to vote provided that (i) the beneficial owner no later than 26 February 2021 at 4pm Norwegian time notifies the Company of such beneficial owner's participation (which can also include participation by providing proxy) 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 with 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.

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><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 3. mars 2021 kl. 09.00 hos Advokatfirma Schjødt,
Ruseløkkveien 14, Oslo, Norge.

Møteseddel

På grunn av den pågående Covid-19 / Korona pandemien, oppfordres alle aksjonærer til ikke å møte fysisk, men i stedet å gi fullmakt til å stemme for aksjene. Fullmaktsskjema er vedlagt på side 2 og 3.

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak
vil aksjeeieren være representert ved:

Navn (Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Hvis De ønsker å møte i den ordinære generalforsamlingen, **må De sende denne møteseddel slik at denne er fremme senest 16.00 CET 26. februar 2021** til Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost nis@nordea.com.

Undertegnede vil møte på Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 3. mars 2021 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)

PIN KODE:
REFERANSE NO:

Fullmakt uten stemmeinstruks

Pinkode:

Referansenr.:

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 3.

Fullmakten må være **mottatt senest 16.00 CET 26. februar 2021** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefaks + 47 22 36 97 03, eller epost nis@nordea.com.

Undertegnede gir herved leder av den ekstraordinære generalforsamlingen (eller en person utpekt av han) fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 3. mars 2021 for alle 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 KODE:
REFERANSE NO:

Fullmakt med stemmeinstruks

Pinkode:

Referansenr.:

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksjonen under henviser til sakene på dagsorden for generalforsamling. Fullmakten må være mottatt **senest 16.00 CET 26. februar 2021** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost nis@nordea.com.

Undertegnede gir herved leder av den ekstraordinære generalforsamlingen (eller en person utpekt av han) fullmakt til å møte og avgi stemme for alle mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA 3. mars 2021. 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 stemmeinstruksjonen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

AGENDA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 2021 FOR MOT AVSTÅR

- | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Åpning av møte, fortegnelse av møtende aksjonærer
(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 dagsorden og innkalling | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Kapitalforhøyelse 1 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Kapitalforhøyelse 2 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Kapitalforhøyelse - motregning | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Kapitalforhøyelse - reparasjonsemisjon | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Avslutning (Ingen avstemning) | | | |

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASA's ekstraordinære generalforsamling 3. mars 2021 for alle 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
ADDRESS 1
ADDRESS 2
ZIP CODE PLACE
COUNTRY

Notice of Extraordinary General Meeting
An Extraordinary General Meeting in Panoro Energy ASA will be held 3 March 2021 at 0900 Norwegian time at Schjødt law-firm, Ruseløkkveien 14, Oslo, Norway.

Attendance form

Due to the ongoing Covid-19 / Corona pandemic, all shareholders are requested to not meet in person, but rather to give proxy to vote the shares. Please see the voting proxies on page 2 and 3.

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)

If you wish to attend the Extraordinary General Meeting, **you must send this form so that it is received no later than 4pm CET on 26 February 2021** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email nis@nordea.com.

The undersigned will attend Panoro Energy ASA's Extraordinary General Meeting on 3 March 2021 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)

PIN CODE:

REF NO:

Proxy (without voting instructions)

PIN code: _____ Ref no:

If you are not able to attend the Extraordinary General Meeting, this proxy form can be used. The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 3 of this form.

The proxy form must be received **no later than 4pm CET on 26 February 2021** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email nis@nordea.com. If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy holder will be entitled to decide how to vote for these proposals.

The undersigned hereby grants the chairperson of the Extraordinary General Meeting (or a person designated by him) proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Panoro Energy ASA on 3 March 2021 for all 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. If the shareholder is a company, please attach the shareholder's certificate of registration to the proxy.

PIN CODE:

REF NO:

Proxy (with voting instructions)

PIN code: _____ Ref no:

If you wish to give voting instruction to the proxy holder, please use the present proxy form. The items in the detailed proxy below refer to the items in the Extraordinary General Meeting agenda. The proxy with voting instructions must be received **no later than 4pm CET on 26 February 2021** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge, P.O. Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email nis@nordea.com.

The undersigned hereby grants the chairperson of the Extraordinary General Meeting (or a person designated by him), proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Panoro Energy ASA on 3 March 2021 for all my/our shares. The votes shall be submitted in accordance with the instructions below. Please note that any items below not voted for (not ticked off), will be deemed as an instruction to vote “in favour” of the proposals in the notice. Any motion from the floor, amendments or replacement to the proposals in the agenda, will be determined at the proxy holder’s discretion. In case the contents of the voting instructions are ambiguous, the proxy holder will base his/her understanding on a reasonable understanding of the wording of the proxy. Where no such reasonable understanding can be found, the proxy holder may at his/her discretion refrain from voting.

AGENDA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 2021 IN FAVOUR AGAINST ABSTAIN

1. Opening of the meeting – Registration of attending shareholders (NO VOTING ITEM)

- | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2. Election of person to chair the meeting | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Approval of one person to co-sign the minutes | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Election of the calling notice and the agenda for the meeting | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Share capital increase 1 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Share capital increase 2 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Share capital increase – set off | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Share capital increase – anti dilution | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Closing (NO VOTING ITEM) | | | |

The abovementioned proxy holder has been granted power to attend and to vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting in Panoro Energy ASA to be held 3 March 2021.

Place

Date

Shareholder’s signature
(Only for granting proxy with voting instructions)

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.

If the shareholder is a company, please attach the shareholder’s certificate of registration to the proxy.

Til den ekstraordinære generalforsamlingen i Panoro Energy ASA
To the extraordinary general meeting of Panoro Energy ASA

REDEGJØRELSE ETTER ALLMENNSAKSJELOVEN § 10-2 OG 2-4/2-6
STATEMENT PURSUANT TO SECTION 10-2 AND 2-4/2-6 OF THE PUBLIC LIMITED LIABILITY
COMPANIES ACT

<p>1. Bakgrunn</p> <p>I forbindelse med inngåelse av avtaler om oppkjøp av olje og gass eiendeler i Afrika som annonsert 9. februar 2021, har Panoro Energy ASA ("Selskapet") skaffet gjeldsfinansiering fra Trafigura Ventures V B.V. Selskapet har akseptert å betale deler av honorar til långiver i form av aksjer i Selskapet.</p> <p>2. Avtale om honorar</p> <p>Selskapet har avtalt at et antall aksjer tilsvarende NOK beløp av USD 562.500 skal tegnes til en kurs pr aksje som er lik tegningskursen i emisjonene som den ekstraordinære generalforsamlingen skal behandle, dvs NOK 15,50 per aksje. Videre er det avtalt at USD beløpet skal omgjøres til NOK i forhold til valutakurs per 9. februar 2021 (USD 1 = NOK 8,4755), noe som innebærer at USD 562.500 utgjør NOK 4.767.468,75.</p> <p>3. Motregning av gjeld</p> <p>Ut fra punkt 2 har Selskapet en gjeld mot Trafigura Ventures V B.V på NOK 4.767.468,75. Samtidig har Trafigura Pte Ltd krav på å få tegne 307.578 aksjer til samlet aksjeinnskudd og tegningskurs NOK 4.767.459.</p> <p>Styret har foreslått at aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning i Selskapets gjeld mot tegneren.</p> <p>Ut over det som fremgår av Selskapets børsmeldinger og finansielle kvartalsrapporter er det ikke oppstått noen vesentlige forhold etter siste balansedag.</p> <p>4. Styrets erklæring</p> <p>Styret erklærer med dette at gjelden som skal motregnes har en verdi som minst tilsvarer samlet aksjeinnskudd for de aksjer som skal utstedes.</p>	<p>1. Background</p> <p>In connection with the acquisition of oil and gas assets in Africa as announced on 9 February 2021, Panoro Energy ASA (the "Company") has obtained debt financing from Trafigura Ventures V B.V. The Company has accepted to parts of the fees to the lender in the form of shares in the Company.</p> <p>2. Agreement on fees</p> <p>The Company has agreed that a number of shares equal to the NOK equivalent of USD 562,500 shall be subscribed at a subscription price per share equal to the subscription price applicable to the capital raise to be considered by the extraordinary general meeting, i.e. NOK 15.50. Further, it is agreed that the USD amount shall be converted into NOK by applying the exchange rate as at 9 February 2021 (USD 1 = NOK 8.4755), which results in USD 562,500 being a NOK amount of 4,767,468.75.</p> <p>3. Set-off of debt</p> <p>Following from item 2, the Company has a debt towards Trafigura Ventures V B.V of NOK 4,767,468.75. At the same time, Trafigura Pte Ltd has the right to subscribe 307,578 shares at an aggregate share contribution amount and subscription price of NOK 4,767,459.</p> <p>The board has proposed that the share contribution amount shall be settled by set-off against the Company's debt to the subscriber.</p> <p>Except for what is set out in the Company's stock exchange releases and financial quarterly reports, no substantial events have occurred since the last adopted balance sheet date.</p> <p>4. Board's statement</p> <p>The board declares that the debt which shall be set-off has a value which at least corresponds to the total share contribution amount for the shares to be issued.</p>
---	--

SIGNERT 10. februar 2021

Julien Balkany
Chairperson

Garrett Soden
Member

Torstein Sanness
Member

Alexandra Herger
Member

Hilde Ådland
Member

Til generalforsamlingen i Panoro Energy ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Trafigura Ventures V B.V. skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Panoro Energy ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Selskapet har inngått avtale 9. februar 2021 om gjeldsfinansiering fra Trafigura Ventures V B.V. Deler av honoraret til långiver er avtalt gjort opp i form av utstedelse av aksjer. Selskapet har avtalt at aksjer tilsvarende USD 562 500, omregnet til norske kroner, skal tegnes til kr 15,50 per aksje. Tegningskursen er lik tegningskursen i emisjonene som den ekstraordinære generalforsamlingen skal behandle. Beløpet er omregnet til norske kroner til valutakurs pr. 9. februar 2021 (USD 1 = kr 8,4755) og utgjør kr 4 767 468,75. Gjelden som skal motregnes gjøres opp ved utstedelse av 307 578 aksjer, og som utgjør et totalt aksjeinnskudd tilsvarende kr 4 767 459.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Panoro Energy ASA pr. 10. februar 2021 pålydende kr 15 378,90 samt overkurs kr 4 752 080,10.

Oslo, 10. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Bekreftelsen er signert elektronisk

Erik Søreng
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Erik Søreng

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-1529830

IP: 92.220.xxx.xxx

2021-02-10 14:51:50Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>