

PetroNor E&P ASA: Issue of Shares

Oslo, 24 February 2022: Reference is made to previous announcements by PetroNor E&P ASA (the "**Company**" or "**PetroNor**") on 23 February 2022.

The Company has issued 1,326,991.006 ordinary shares as part of the implementation of the Scheme of Arrangement and re-domicile from Australia to Norway. PetroNor's issued capital is 1,326,991.006 shares, each with a nominal value of NOK 0.001.

A separate announcement will be made when the new shares are registered with the VPS.

Reference is made to the announcement released by the Company regarding the Minutes of the Extraordinary General Meeting (the "**Minutes**") held on 23 February 2022. With respect to the reduction of capital, agenda item no. 2 stated that the reduction amount is the paid-in capital in its entirety and NOK 944,771.50 shall be paid to the previous sole shareholder of the Company, which is incorrect. The reduction amount is paid-in capital in its entirety and NOK 1,000,000 shall be paid to the previous sole shareholder of the Company, PetroNor E&P Ltd. Updated Minutes are attached to this announcement and can be found on the Company's website www.petronorep.com.

This information is subject to the disclosure requirements pursuant to section 5-12 of the Norwegian Securities Trading Act.

For further information, please contact:

Investor Relations

Email: ir@petronorep.com

www.petronorep.com

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
PETRONOR E&P ASA**

Den 23. februar 2022 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i PetroNor E&P ASA, org.nr. 927 866 951 ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt elektronisk gjennom Teams.

Deltaker var Selskapets eneaksjonær, PetroNor E&P Ltd., representert ved George Jens Soby Pace etter fullmakt. Således var 100 % av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN, GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA, VALG AV MØTELEDER MV.

Generalforsamlingen ble åpnet av George Jens Soby Pace.

George Jens Sooby Pace ble valgt til å lede møtet, og Erlend Brun Bakken ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet, herunder fravikelse av reglene om innkalling i henhold til allmennaksjeloven ("**asal.**").

2. KAPITALNEDSETTELSE

Styret ønsker å utstede nye aksjer i Selskapet til eksisterende aksjonærer i PetroNor E&P Ltd. i forholdet 1 til 1. Forslaget går ut på at aksjekapitalen i Selskapet reduseres til NOK 0 før samtlige aksjonærer i PetroNor E&P Ltd. skyter inn deres aksjer i PetroNor E&P Ltd. som tingsinnskudd. Som vederlag vil aksjonærene i PetroNor E&P Ltd. motta aksjer i Selskapet i forholdet 1 til 1. Forslaget om kapitalnedsettelse i punkt 2 forutsetter således at det samtidig vedtas kapitalforhøyelse i punkt 3.

Virkingen av at det gjennomføres kapitalnedsettelse og umiddelbart etterpå gjennomføres kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd er at Selskapets bundne egenkapital blir minst like høy som før kapitalnedsettelsen. Kapitalendringene kan derfor gjennomføres uten

**MINUTES OF AN
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
PETRONOR E&P ASA**

On 23 February 2022 an extraordinary general meeting of PetroNor E&P ASA AS, reg.no. 927 866 951 (the "**Company**") was held electronically through Teams.

The Company's sole shareholder, PetroNor E&P Ltd., was represented by George Jens Soby Pace by proxy. Thus, 100% of the Company's share capital and votes were represented at the general meeting.

The following matters were considered:

1. OPENING OF THE GENERAL MEETING, APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA, ELECTION OF THE CHAIRMAN OF THE MEETING ETC.

The general meeting was opened by George Jens Soby Pace.

George Jens Soby Pace was elected to chair the meeting, and Erlend Brun Bakken was elected to co-sign the minutes.

The notice of meeting and the agenda for the meeting were approved, including the deviation from the notice requirement set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**Public Companies Act**").

2. REDUCTION OF SHARE CAPITAL

The Board wishes to issue new shares in the Company to existing shareholders in PetroNor E&P Ltd. in the ratio of 1 to 1. The proposal is that the share capital in the Company is reduced to NOK 0 before all shareholders in PetroNor E&P Ltd. contribute their shares in PetroNor E&P Ltd. as a contribution in-kind. In return, the shareholders of PetroNor E&P Ltd. receive shares in the Company in a ratio of 1 to 1. The proposal for a capital reduction in section 2 thus presupposes that a capital increase is also adopted in section 3.

The effect of a capital reduction being carried out and an immediate capital increase being carried out by contribution in-kind is that the Company's restricted equity is at least as high as before the capital reduction. The capital

kreditorvarsel, jf. asal. § 12-5 (2).

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen settes ned fra NOK 1 000 000 med NOK 1 000 000 til NOK 0 ved innløsning av 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 10 per aksje.*
- (ii) *Nedsettingsbeløpet er i sin helhet skattemessig innbetalt kapital og NOK 1 000 000 skal utbetales til Selskapets eneaksjonær.*

Beregningen av dekning for aksjekapital og øvrig bundet egenkapital er foretatt på grunnlag av mellombalanse som ble fastsatt av generalforsamlingen den 16. november 2021. Beregningen tar hensyn til at det foretas kapitalforhøyelse umiddelbart etter kapitalnedsettelsen.

Selskapet har gjennomført prosessen med "Scheme of Arrangement" i Australia med det formål å flytte PetroNor E&P Ltd. til Norge. Ut over dette, foreligger det ikke hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet og vedtaket om kapitalendring.

Styrets forslag om kapitalnedsettelse er betinget av at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse som gir Selskapet minst like høy bundet egenkapital som før kapitalnedsettelsen, jf. styrets forslag nedenfor. Det fremmes derfor ikke eget forslag om endring av vedtektene i anledning kapitalnedsettelsen.

3. KAPITALFORHØYELSE VED TINGSINNSKUDD

Styret ønsker å utstede nye aksjer i Selskapet til eksisterende aksjonærer i PetroNor E&P Ltd. i forholdet 1 til 1. Forslaget går ut på at aksjekapitalen i Selskapet reduseres til NOK 0 før samtlige aksjonærer i PetroNor E&P Ltd. skyter inn deres aksjer i PetroNor E&P Ltd. som tingsinnskudd. Som vederlag vil aksjonærene i PetroNor E&P Ltd. motta aksjer i Selskapet i forholdet 1 til 1. I tillegg skal et visst antall aksjer etter tegning bli solgt som del av Salgsfasiliteten (som definert nedenfor).

changes can therefore be implemented without creditor notice, cf. the Public Companies Act section 12-5 (2).

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

- (i) *The share capital is reduced from NOK 1,000,000 by NOK 1,000,000 to NOK 0 upon redemption of 100,000 shares, each with a nominal value of NOK 10 per share.*
- (ii) *The reduction amount is paid-in capital in its entirety and NOK 1,000,000 shall be paid to the Company's sole shareholder.*

The calculation of coverage for share capital and other restricted equity is made on the basis of an interim balance sheet that was approved by the general meeting on 16 November 2021. The calculation takes into account that a capital increase is made immediately after the capital reduction.

The Company has carried out the process of "Scheme of Arrangement" in Australia with the aim of moving PetroNor E&P Ltd. to Norway. Beyond this, there are no events after the last balance sheet date that are of material importance to the Company and the decision to change capital.

The board's proposal for a capital reduction is conditional on the general meeting approving a capital increase that gives the Company at least as high restricted equity as before the capital reduction, cf. the board's proposal below. Therefore, no separate proposal is submitted to amend the Articles of Association in connection with the capital reduction.

3. SHARE CAPITAL INCREASE BY CONTRIBUTION IN-KIND

The Board wishes to issue new shares in the Company to existing shareholders in PetroNor E&P Ltd. in the ratio of 1 to 1. The proposal is that the share capital in the Company is reduced to NOK 0 before all shareholders in PetroNor E&P Ltd. contribute their shares in PetroNor E&P Ltd. as a contribution in-kind. In return, the shareholders of PetroNor E&P Ltd. receive shares in the Company in a ratio of 1 to 1. In addition, a certain number of shares shall after subscription be sold as part of the Sale Facility (as defined below).

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 326 991,006 fra NOK 0 til NOK 1 326 991,006 ved utstedelse av totalt 1 326 991 006 nye aksjer pålydende NOK 0,001. Vedtektene skal endres tilsvarende slik at de lyder som i vedlegg 1.*

- (ii) *Tegningskursen for de nye aksjene skal være NOK 0,947058 per aksje, slik at samlet tegningsbeløp blir NOK 1 256 737 709,130520, hvor NOK 1 255 410 718,124520 utgjør overkurs.*

- (iii) *George Jens Soby Pace tegner seg for totalt 1 326 991 006 aksjer i henhold til den Australiske "scheme of arrangement" som følger:*
 1. *1,325,624,442 aksjer på vegne av DNB Bank (etter instruks fra Citicorp Nominees Pty Ltd. Datert 22. februar 2022) og reelt for de som er eiere av depository receipts i PetroNor E&P Ltd. ved handelsslutt 17. februar 2022 og som fremgår av VPS kl. 09:00 (CET) den 22. februar 2022 ("**Registreringsdatoen**"). Eierne av depository receipts ("**Kvalifiserte Innehaverne**") vil motta én aksje i Selskapet for hver depository receipt en eier på Registreringsdatoen. De Kvalifiserte Innehaverne vil bli tildelt det aktuelle antallet aksjer i Selskapet på deres respektive VPS-kontoer etter kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret; og*
 2. *1 366 564 aksjer på vegne av Arctic Securities AS i deres kapasitet som salgsagent for de eksisterende aksjonærer i PetroNor E&P Ltd. hvis aksjer ikke var registrert i VPS på Registreringsdatoen. Disse aksjene vil selges via salgfasiliteten nærmere beskrevet i "Scheme Booklet" utstedt av PetroNor E&P Ltd datert 27. oktober 2021 relatert til "Scheme of Arrangement" ("**Salgsfasiliteten**").*

- (iv) *Tegningen skal skje i generalforsamlingsprotokollen innen utløpet av 24. februar 2022.*

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

- (i) *The Company's share capital is increased by NOK 1,326,991.006 from NOK 0 to NOK 1,326,991.006 by issuing 1,326,991,006 new common shares with a nominal value of NOK 0.001 per share. The articles of association shall be amended accordingly to read as attached in appendix 1.*

- (ii) *The subscription price for the new shares shall be NOK 0.947058 per share. The total subscription amount for the new shares is NOK 1,256,737,709.130520, of which NOK 1,255,410,718.124520 constitutes share premium.*

- (iii) *George Jens Soby Pace subscribes for a total of 1,326,991,006 shares pursuant to the Australian "Scheme of Arrangement" as follows:*
 1. *1,325,624,442 shares on behalf of DNB Bank ASA (on instruction from Citicorp Nominees Pty Ltd dated 22 February 2022 and ultimately for the holders of depository receipts in PetroNor E&P Ltd. as at the end of trading 17 February 2022 and as shown with VPS on 9:00am (CET) on 22 February 2022 (the "**Record Date**"). Such holders of depository receipts (being the "**Eligible Holders**") will receive one share in the Company for each depository receipt held as of the Record Date. The Eligible Shareholders will be delivered the relevant number of shares in the Company on their respective VPS accounts after the share capital increase has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises; and*
 2. *1,366,564 shares on behalf of Arctic Securities AS in their capacity as sale agent for those existing shareholders in PetroNor E&P Ltd. whose shares were not registered in the VPS as at the Record Date. These shares will be sold via the sale facility detailed in the Scheme Booklet issued by PetroNor E&P Ltd dated 27 October 2021 pertaining to the Scheme of Arrangement ("**Sale Facility**").*

- (iv) *Subscription shall be made in the minutes from the general meeting by the end of 24 February 2022.*

- (v) *Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at aksjene i PetroNor E&P Ltd. skytes inn i Selskapet som tingsinnskudd. For en nærmere beskrivelse av aksjeinnskuddet vises det til redegjørelse etter asal. § 2-6, jf. § 10-2 som er vedlagt innkallingen som Vedlegg 2. Aksjeinnskuddet anses gjort opp på tidspunktet for tegning av aksjene.*
- (vi) *Selskapet kan disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- (vii) *Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (viii) *Selskapets kostnader forbundet med kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 15 000.*

4. INFORMASJON OM TEGNEREN OG TEGNINGEN

4.1 Informasjon om tegneren

<i>Tegner:</i>	George Jens Soby Pace
<i>Adresse:</i>	33 Wingate Road, London W6 0UR, United Kingdom

4.2 Informasjon om tegningen

<i>Antall aksjer som tegnes:</i>	1 326 991 006
<i>Tegningskurs:</i>	NOK 0,947058 per aksje
<i>Tegningsbeløp:</i>	1 256 737 709,130520
<i>Tegningsfrist:</i>	24. februar 2022
<i>Betalingsfrist:</i>	Aksjeinnskuddet gjøres opp ved tegningen

4.3 Tegning

Herved tegnes 1 326 991 006 aksjer i PetroNor E&P ASA på vegne av de som er eiere av depository receipts i PetroNor E&P Ltd. ved handelsslutt 17. februar 2022 og som fremgår av VPS den 22. februar 2022:

- (v) *Payment for the shares shall be the contribution in-kind of shares in PetroNor E&P Ltd. For a further description of the contribution, see the report pursuant to sections 2-6 cf. 10-2 of the Public Companies Act, attached to this notice as appendix 2. The share contribution is settled at the time of subscription.*
- (vi) *The Company may use the subscription amount prior to the registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vii) *The shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.*
- (viii) *The Company's cost related to the share capital increase is estimated to NOK 15,000.*

4. DETAILS ON THE SUBSCRIBER AND THE SUBSCRIPTION

4.1 Details on the subscriber

<i>Tegner:</i>	George Jens Soby Pace
<i>Adresse:</i>	33 Wingate Road, London W6 0UR, United Kingdom


4.2 Details on the subscription

<i>Number of shares subscribed for:</i>	1,326,991,006
<i>Subscription price:</i>	NOK 0.947058 per share
<i>Subscription amount</i>	1,256,737,709.130520
<i>Subscription deadline:</i>	24 February 2022
<i>Payment deadline:</i>	The contribution is settled at the time of subscription

4.3 Subscription

We hereby subscribe for 1,326,991,006 shares in PetroNor E&P ASA on behalf of the holders of depository receipts in PetroNor E&P Ltd. as at the end of trading 17 February 2022 and as shown with VPS on 22 February 2022:

George Jens Soby Pace

Signatur *): 

Navn: George Jens Soby Pace
 Tittel: Etter fullmakt
 Dato: 24. februar 2022

5. VEDTEKTER

På bakgrunn av forslagene over, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets vedtekter endres i henhold til forslaget til nye vedtekter i vedlegg 1.

6. GENERELL STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne utstede aksjer i situasjoner der dette anses gunstig for Selskapet, herunder i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet og i forbindelse med potensielle oppkjøp.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 265 398,2 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.*
- (iii) *Fullmakten gjelder med virkning fra en eventuell notering på Oslo Børs til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.*
- (iv) *Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5.*
- (v) *Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets*

George Jens Soby Pace

[SIGNATURE IN NORWEGIAN VERSION ONLY] *)

Name: George Jens Soby Pace
 Title: Attorney-in-fact
 Date: 24 February 2022

5. ARTICLES OF ASSOCIATION

Based on the proposals above, the general meeting passed the following resolutions:

The Company's Articles of Association are amended in accordance with the proposal for new Articles of Association in appendix 1.

6. GENERAL BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

The Board wishes to facilitate a flexibility to issue of shares by the Board in situations where this is considered beneficial for the Company, including in connection with capital raisings for the financing of the Company's business and in connection with potential acquisitions.

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 265,398.2 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*
- (ii) *The subscription price per share shall be fixed by the board in connection with each issuance.*
- (iii) *The authorisation is valid from a potential listing on Oslo Børs until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.*
- (iv) *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf. the Public Companies Act sections 10-4 and 10-5.*
- (v) *This authorisation may only be used in connection with capital raisings for the financing of the*

virksomhet, og i forbindelse med oppkjøp og fusjoner. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.

Company's business, and in connection with acquisitions and mergers. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

(vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.

(vi) The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in-kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Public Companies Act. The authorisation also covers issuance of consideration shares in a merger.

(vii) Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

(vii) The board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

7. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER TIL PANORO ENERGY ASA

7. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES TO PANORO ENERGY ASA

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne utstede aksjer som vederlag for til Panoro Energy ASA i henhold til aksjekjøpsavtalen som ble inngått den 21. oktober 2019.

The board wishes to facilitate a flexibility to issue of shares by the board as consideration to Panoro Energy ASA following the share purchase agreement that was entered into on 21 October 2019.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

(i) Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 130 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

(i) The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 130,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

(ii) Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

(ii) The subscription price per share shall be fixed by the board in connection with each issuance.

(iii) Fullmakten gjelder med virkning fra en eventuell notering på Oslo Børs til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

(iii) The authorisation is valid from a potential listing on Oslo Børs until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

(iv) Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5.

(iv) Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf. the Public Companies Act sections 10-4 and 10-5.

(v) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med gjennomføring av avtale med Panoro Energy ASA i forbindelse med kjøp av selskap som eier andeler i Aje-lisensen i Nigeria.

(v) This authorisation may be used in connection with closing of the agreement with Panoro Energy ASA regarding the purchase of a company which holds interests in the Aje-license in Nigeria.

(vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2.

(vii) Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

8. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER I FORBINDELSE MED INSENTIVPROGRAMMER OG RELATERTE FORPLIKTELSER

For å ha fleksibilitet i forbindelse med aksje- og insentivprogrammer, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med insentivprogram.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

(i) Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 66 349,5 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

(ii) Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

(iii) Fullmakten gjelder med virkning fra en eventuell notering på Oslo Børs frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

(iv) Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5.

(v) Utover det som fremgår av pkt. (vi) nedenfor kan fullmakten kun benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer til konsernets ansatte eller andre representanter i forbindelse med opsjonsavtaler og andre typer insentivprogrammer, både individuelle og generelle. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.

(vi) The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in-kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Public Companies Act.

(vii) The board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

8. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS AND RELATED COMMITMENTS

To ensure flexibility in connection with share and incentive programs, the board proposes that the general meeting authorizes the board to issue shares in connection with incentive programs.

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

(i) The board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 66,349.5 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

(ii) The subscription price per share shall be fixed by the board in connection with each issuance.

(iii) The authorisation is valid from a potential listing on Oslo Børs until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

(iv) Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf. the Public Companies Act sections 10-4 and 10-5.

(v) Except for as set out in item (vi) below, the authorisation may only be used in connection with issuance of shares to the group's employees or other representatives in relation with option agreements and other forms of incentive programs, both individual and general. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

- (vi) Fullmakten kan i tillegg til pkt. (v) ovenfor også brukes i forbindelse med Selskapets forpliktelse til å utstede aksjer i henhold til separate "Option Cancellation Deeds" som består av følgende forpliktelser til nevnte personer: (i) Mr. Harry Wood, som holder 200 000 opsjoner med utøvelseskurs på NOK 7,75 som utløper 31. mai 2022, (ii) Mrs. Victoria Jane Wilson som holder 200 000 opsjoner med utøvelseskurs på NOK 7,75 som utløper 31. mai 2022 og (iii) Mirabaus Securities LLP som holder 776 070 opsjoner med utøvelseskurs på NOK 7,75 som utløper 31. mai 2022, i henhold til vilkår og betingelser satt ut i de respektive "Option Cancellation Deeds".
- (vii) Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

9. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne erverve egne aksjer, enten for å kunne levere aksjer i henhold til eventuelle avtaler om aksjebasert avlønning, eller i andre situasjoner der slike erverv av andre årsaker anses gunstig for Selskapet.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("**Egne Aksjer**") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 132 699,1. Dersom Selskapet avhender eller sletter Egne Aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede og slettede aksjene.
- (ii) Ved erverv av Egne Aksjer kan det ikke betales et vederlag per aksje som er mindre enn NOK 0,1 eller som overstiger NOK 100.
- (iii) Styret fastsetter på hvilke måter Egne Aksjer kan erverves eller avhendes. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.

- (vi) The authorisation may in addition to item (v) above also be used in connection with the Company's commitment to issue shares pursuant to separate Option Cancellation Deeds consisting of the following commitments to the mentioned persons: (i) Mr. Harry Wood, holding 200,000 options, exercisable at NOK 7.75 and expiring 31 May 2022, (ii) Mrs. Victoria Jane Wilson, holding 200,000 options, exercisable at NOK 7.75 and expiring 31 May 2022 and (iii) Mirabaud Securities LLP, holding 776,070 options, exercisable at NOK 7.75 and expiring 31 May 2022, per the terms of their respective Option Cancellation Deeds.
- (vii) The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

9. BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The Board wishes to enable the Company's acquisition of treasury shares, either for the purpose of settling share-based compensation arrangements, or in other situations where such acquisitions are considered beneficial for the Company.

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

- (i) The board is authorised to acquire shares in the Company ("**Treasury Shares**") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 132,699.1. If the Company disposes of or cancels Treasury Shares, this amount shall be increased with an amount corresponding to the nominal value of the disposed and cancelled shares.
- (ii) When acquiring Treasury Shares the consideration per share may not be less than NOK 0.1 and may not exceed NOK 100.
- (iii) The Board determines the methods by which Treasury Shares can be acquired or disposed of. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

(iv) Fullmakten gjelder med virkning fra en eventuell notering på Oslo Børs frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

(iv) The authorisation is valid from a potential listing on Oslo Børs until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

10. VALG AV NYTT STYRE TIL NOMINASJONSKOMITÉEN

10. ELECTION OF NEW MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

I tråd med nominasjonskomitéens forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

Nominasjonskomitéen skal med umiddelbar virkning bestå av følgende medlemmer:

The nomination committees shall with immediate effect consist of the following members:

Eyas A. Alhomouz (leder)

Eyas A. Alhomouz (chair)

George Jens Soby Pace (medlem)

George Jens Soby Pace (member)

Alle beslutninger ble fattet med enstemmighet. Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

All resolutions were reached unanimously. There were no further items on the agenda. The chairman of the meeting declared the general meeting closed.

VEDLEGG:

APPENDICES:

Vedlegg 1: Vedtekter

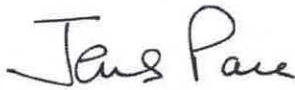
Appendix 1: Articles of Association

Vedlegg 2: Styrets redegjørelse etter asal. § 2-6, jf. § 10-2

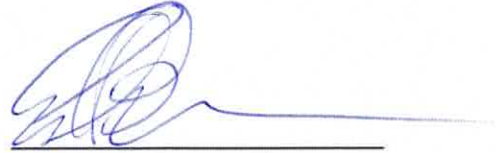
Appendix 2: Board's report pursuant to sections 2-6 cf. 10-2 of the Public Companies Act

Separat signaturside følger / Separate signature page follows

Signaturside for protokoll fra ekstraordinær generalforsamling i PetroNor E&P ASA den 23. februar 2022
Signature page for minutes of an extraordinary general meeting of PetroNor E&P ASA held on 23 February 2022



George Jens Soby Pace
Møteleder / Chairman of the meeting



Erlend Brun Bakken
Medundertegner / Co-signatory

VEDTEKTER
FOR
PETRONOR E&P ASA
(org.nr. 927 866 951)
(sist endret 23. februar 2022)

§ 1 – Navn

Selskapets foretaksnavn er PetroNor E&P ASA.

§ 2 – Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3 – Formål

Selskapets virksomhet er å investere i selskaper og enheter som er involvert i energibransjen og olje og gassindustrien over hele verden, samt investeringsaktiviteter og andre relaterte aktiviteter.

§ 4 – Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 1 326 991,006 fordelt på 1 326 991 006 aksjer, hver pålydende NOK 0,001.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

§ 5 – Styret

Selskapets styre kan ha inntil 7 medlemmer valgt av generalforsamlingen. Styret velges for normalt for inntil 2 år av gangen. Styrets leder velges av generalforsamlingen.

§ 6 – Signatur

Selskapet tegnes av to 2 styremedlem i fellesskap eller daglig leder alene. Styret kan meddele prokura.

§ 7 – Generalforsamlingen

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

ARTICLES OF ASSOCIATION
FOR
PETRONOR E&P ASA
(reg. no. 927 866 951)

(last amended on 23 February 2022)

Article 1 – Name

The company's business name is PetroNor E&P ASA.

Article 2 – Office

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

Article 3 – Objectives

The company's business is to invest in companies and entities that are involved in the energy industry and the oil and gas industry worldwide, as well as investment activities and other related activities.

Article 4 – Share capital

The company's share capital is NOK 1,326,991.006 divided into 1,326,991,006 shares of NOK 0.001 each.

The company's shares shall be registered with Verdipapirsentralen (VPS).

Article 5 – The board of directors

The Board of Directors may have up to 7 members elected by the General Meeting. The Board is normally elected for 2 years. The Chairman of the Board is elected by the General Meeting.

Article 6 – Signature

Any two 2 Directors jointly or the CEO alone may sign for the Company. The Board may grant power of attorney.

Article 7 – The general meeting

The annual general meeting shall consider and decide the following matters:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning.
2. Anvendelse av overskuddet eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, samt utdeling av utbytte.
3. Valg av styre.
4. Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.
5. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i selskapet kan bare utøves for aksjer som er ervervet og innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen.

Aksjeeiere som vil delta i en generalforsamling i selskapet, skal melde dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamling, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt slike dokumenter.

Styret kan i forbindelse med innkalling til generalforsamlinger bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen.

§ 8 – Nominasjonskomité

Selskapet skal ha en nominasjonskomité, som velges av generalforsamlingen.

1. Approval of the annual accounts and report.
2. Use of profits or coverage of losses in accordance with the approved balance sheet, as well as distribution of dividends.
3. Election of board of directors.
4. Approval of the statement from the board of directors regarding salary and other remuneration to the executive management.
5. Any other matters which pursuant to law or the Articles of Association pertain to the general meeting.

The right to participate and vote at general meetings of the company can only be exercised for shares which have been acquired and registered in the shareholders register in the shareholders on the fifth business day prior to the general meeting.

Shareholders who intend to attend a general meeting of the company shall give the company written notice of their intention within a time limit given in the notice of the general meeting, which cannot expire earlier than five days before the general meeting. Shareholders, who have failed to give such notice within the time limit, can be denied admission.

When documents pertaining to matters which shall be handled at a general meeting have been made available for the shareholders on the company's website, the statutory requirement that the documents shall be distributed to the shareholders, does not apply. This is also applicable to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may nonetheless demand to be sent such documents.

The Board of Directors may in connection with notices of general meetings determine that shareholders shall be able to cast their votes in writing, including through use of electronic communication, in a period prior to the general meeting.

Article 8 – Nomination Committee

The company shall have a nomination committee, elected by the general meeting.

Nominasjonskomitéen fremmer forslag til generalforsamlingen om (i) valg av styrets leder, styremedlemmer og eventuelle varamedlemmer, og (ii) valg av medlemmer til nominasjonskomitéen. Nominasjonskomitéen fremmer videre forslag til generalforsamlingen om honorar til styret og nominasjonskomitéen, som fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen skal fastsette instruks for nominasjonskomiteen.

Nominasjonskomitéen skal bestå av inntil tre medlemmer.

The nomination committee shall present proposals to the general meeting regarding (i) election of the chair of the Board, board members and any deputy members, and (ii) election of members of the nomination committee. The nomination committee shall also present proposals to the general meeting for remuneration of the Board and the nomination committee, which is to be determined by the general meeting. The general meeting shall adopt instructions for the nomination committee.

The nomination committee shall consist of up to three members.

Til generalforsamlingen i PetroNor E&P ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i PetroNor E&P ASA

INNLEDNING

På oppdrag fra styret i PetroNor E&P ASA, org.nr. 927 866 951 («PetroNor»), avgir KWC Revisjon AS som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Denne redegjørelsen gjelder styrets forslag til rettet emisjon ved aksjeinnskudd med aksjer i PetroNor E&P Limited («PetroNor Australia») som tingsinnskudd. PetroNor Australia er et uavhengig olje- og gasselskap hjemmehørende i Australia, som primært driver virksomhet i Afrika sør for Sahara. PetroNor Australia er notert på Oslo Euronext Expand, ved at såkalte depository receipts for selskapets aksjer omsettes på Oslo Euronext Expand.

Den rettede emisjonen tenkes gjennomført i forbindelse med en planlagt redomisil av PetroNor Australia og selskapets datterselskaper, fra Australia til Norge (dvs. overføring av selskapets virksomhet til et norskregistrert selskap). Redomisilen vil bli gjennomført i form av et såkalt «Scheme of arrangement» («Scheme»), hvoretter PetroNor vil overta samtlige aksjer i PetroNor Australia. Scheme er en australsk lovregulert prosess, som blant annet innebærer inngåelse av en avtale mellom PetroNor Australia og selskapets aksjonærer, om å rekonstruere selskapets aksjekapital, eiendeler eller forpliktelser. Så snart denne avtalen er vedtatt av aksjonærene i generalforsamling og godkjent av australsk domstol, er et slikt scheme of arrangement bindende for samtlige av selskapets aksjonærer.

Kapitalinnskuddet i PetroNor vil bestå av samtlige 1 326 991 006 fullt innbetalte ordinære aksjer i PetroNor Australia. Aksjonærene i PetroNor Australia vil motta én aksje i PetroNor for hver aksje i PetroNor Australia. Umiddelbart i forkant av kapitalforhøyelsen vil aksjekapitalen bli satt ned til NOK 0 ved innløsning av 100 000 aksjer, hver pålydende NOK 10 per aksje.

Avtalen om å gjennomføre Scheme ble inngått mellom PetroNor Australia, PetroNor og PetroNor Australia sine aksjonærer den 7. oktober 2021. Gjennomføringen av denne avtalen er betinget av at PetroNor godkjennes for notering ved Oslo Euronext Expand eller Oslo Børs (hovedlisten).

STYRETS ANSVAR FOR REDEGJØRELSEN

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som er gjort.

UAVHENGIG SAKKYNDIGES OPPGAVER OG PLIKTER

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskuddet i form av aksjene i PetroNor Australia, og å avgir en uttalelse om at de aksjene som skytes inn ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen («Opplysninger om innskuddet») er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen («Den uavhengig sakkyndiges uttalelse») er vår uttalelse om at de aksjene PetroNor skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

DEL 1: OPPLYSNINGER OM INNSKUDET

PetroNor har foreslått en samlet kapitalforhøyelse på NOK 1 326 991,006. Ved mottak av kapitalinnskuddet vil PetroNor bli eier av 1 326 991 006 aksjer i PetroNor Australia, med oppgjør i aksjer i PetroNor som utstedes til fordel for aksjonærene i PetroNor Australia.

Styret i PetroNor har fastsatt en samlet egenkapitalverdi for PetroNor Australia på NOK 1 256 737 709,130520, svarende til en pris pr. PetroNor Australia-aksje på NOK 0,947058.

Egenkapitalverdien er fastsatt basert på volumvektet gjennomsnittlig aksjekurs over de 10 siste dagene aksjene (egentlig depository receipts) i PetroNor Australia ble omsatt ved Oslo Euronext Expand. I tillegg til at egenkapitalverdien er avledet fra observert børsverdi, er den også understøttet av styrets egne vurderinger, samt av eksterne finansanalytikere som dekker PetroNor. I tillegg har rådgiverselskapet Stantons Corporate Finance Pty Ltd ("Stantons") vært engasjert av styret i PetroNor Australia for å avgir en uavhengig vurdering av hvorvidt redomisilet er i aksjonærenes interesse. Stantons konklusjon er at redomisilet er i aksjonærenes interesse.

Styret i PetroNor foreslår at det utstedes 1 326 991 006 nye aksjer i PetroNor basert på innskudd av aksjene i PetroNor Australia, hver pålydende NOK 0,001. Tegningsbeløpet for aksjene som skal utstedes vil være NOK 1 256 737 709,130520. Av tegningskursen vil NOK 1 326 991,006 være aksjekapital og NOK 1 255 410 718,124520 vil være overkurs. Ved mottak av aksjene i PetroNor Australia blir PetroNor eier av en aksjebeholdning som pr. 23.02.2022 hadde en verdi som minst tilsvarer verdien av vederlaget bestående av 1 326 991 006 aksjer i PetroNor.

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 de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

KONKLUSJON

Etter vår mening er aksjene som PetroNor skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr. 23.02.2022 som minst tilsvarer det avtalte vederlaget som utstedes i forbindelse med kapitalforhøyelsen, herunder en samlet aksjekapital på NOK 1 326 991,006 med tillegg av overkurs NOK 1 255 410 718,124520.

Oslo, 23. februar 2022

KWC Revisjon AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Simen B. Weiby', written over a horizontal line.

Simen B. Weiby

Statsautorisert revisor

To the Shareholders' Meeting of PetroNor E&P ASA

Report on share capital increase by contribution in kind in PetroNor E&P ASA

INTRODUCTION

As independent expert and on instructions from the Board of Directors in PetroNor E&P ASA, reg.no. 927 866 951 ("PetroNor"), KWC Revisjon AS report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6. This report concerns the board's proposal for a private placement by way of contribution in kind of shares in PetroNor E&P Limited ("PetroNor Australia"). PetroNor Australia is an Australia incorporated, independent oil and gas exploration and production company focused on Sub-Saharan Africa. PetroNor Australia is listed on the Oslo Euronext Expand, by way of depository receipts, a regulated financial market controlled by the Oslo Stock Exchange.

The private placement is carried out in connection with a planned redomicile of PetroNor Australia and its subsidiaries from Australia to Norway. The redomicile will be carried out by way of a so-called scheme of arrangement ("Scheme") is intended to effect the acquisition by PetroNor, of all of the PetroNor Australia Shares held by the shareholders. The Scheme is an Australian statutory contract between the target company and its members to reconstruct the company's share capital, assets or liabilities. Once approved by members in general meeting and approved by the Court, a scheme is binding on all shareholders of the company.

The contribution in kind will thus comprise 1,326,991,006 fully paid ordinary shares in PetroNor Australia, the consideration for which will be one PetroNor share for each PetroNor Australia share. Prior to the contribution in kind, the share capital will be reduced to NOK 0 upon redemption of 100,000 shares, each with a nominal value of NOK 10 per share.

The agreement to implement the Scheme was entered into between PetroNor Australia, PetroNor and the shareholders of PetroNor Australia on 7 October 2021. The authorization for listing of PetroNor to the Oslo Børs or Euronet Expand (as applicable) is a condition precedent to the Scheme.

THE BOARD OF DIRECTORS' RESPONSIBILITY

The Board is responsible for the information on which this report is based, and for the valuations which are the basis for determining the share consideration.

THE INDEPENDENT EXPERT'S RESPONSIBILITY

Our responsibility is to prepare a report regarding the share contribution by way of the Shares, and to express an opinion on whether the contribution in kind has a value least corresponding to the consideration.

The remaining report is divided into two parts. The first part is a description of the contribution, in accordance with the requirements set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6, numbers 1 through 4. The second part is our opinion on whether the Shares at least equals the consideration.

PART 1: INFORMATION ABOUT THE CONTRIBUTION

The board of directors of PetroNor has proposed a share capital increase of NOK 1,326,991.006. As of receipt of the capital contribution, PetroNor becomes the owner of 1,326,991,006 shares in PetroNor Australia, against a consideration in the form of shares in PetroNor, issued to the shareholders of PetroNor Australia.

The board of directors of PetroNor has set out an equity value of PetroNor Australia of NOK 1,256,737,709.130520 corresponding to a price per PetroNor Australia share of NOK 0.947058. The agreed equity value is based on 10 days VWAP from the 10 last days of trading prior to the Scheme. In addition to being supported by recently observed share price of PetroNor, the equity value is also supported by both the board of directors' internal assessments, as well as by external financial analysts covering PetroNor. Further, Stantons Corporate Finance Pty Ltd ("Stantons") has been engaged by PetroNor Australia to prepare an independent expert's report to assess whether the proposed redomicile transaction is in the interests of the shareholders. Stantons has concluded that the Scheme is in the best interest of the shareholders.

The board of directors of PetroNor has proposed to issue 1,326,991,006 new shares in PetroNor against the PetroNor Australia shares contributed, each with a nominal amount of NOK 0.001. The subscription amount for the PetroNor shares to be issued will be NOK 1,256,737,709.130520. Of the subscription price, NOK 1,326,991.006 will constitute the nominal amount and NOK 1,255,410,718.124520 will constitute share premium. Upon receipt of the PetroNor Australia shares, PetroNor becomes the owner of shares which as of 23 February 2022 had a value at least corresponding to the value of the consideration consisting of 1,326,991,006 new shares in PetroNor.

PART 2: THE INDEPENDENT EXPERT'S REPORT

We have conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the value of the assets to be taken over by PetroNor at least equals the agreed consideration. The work includes a review of the valuation of the contribution including the assessment principles. We have also assessed the valuation methods applied and the assumptions on which the valuation is based.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to constitute a basis for our opinion.

CONCLUSION

In our opinion, the PetroNor Australia shares which will be contributed in kind to PetroNor have an aggregate value per 23 February 2022 at least equaling the agreed consideration of shares in PetroNor which is issued in connection with the share capital increase, including the aggregate nominal amount of NOK 1,326,991.006 and aggregate share premium of NOK 1,255,410,718.124520.

Oslo, 23 February 2022

KWC Revisjon AS

Simen B. Weiby

State Authorized Public Accountant (Norway)

This translation to English has been prepared for information purposes only

DRAFT