

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Minutes from Extraordinary General Meeting

Panoro Energy ASA

<p>Ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA (heretter "Selskapet") ble avholdt 2. mars 2016 kl. 14.00 norsk tid på Continental Hotel, Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norge.</p> <p>På agendaen stod følgende saker:</p> <p>1. Åpning ved styreleder – Fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p>Styreleder åpnet møtet og foretok fortegnelse over møtende aksjonærer. Oversikten samt stemmefordeling er vedlagt protokollen.</p> <p>2. Valg av møteleder.</p> <p>Geir Evenshaug fra Michelet & Co Advokatfirma ble valgt til møteleder.</p> <p>3. Valg av person til å medundertegne protokollen.</p> <p>John Hamilton ble valgt til å medundertegne protokollen.</p> <p>4. Godkjenning av innkalling og dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen.</p> <p>Innkalling og dagsorden ble godkjent.</p> <p>5. Godkjenning av rettet emisjon.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <ol style="list-style-type: none"><i>Selskapets aksjekapital økes med NOK 833.333,33, fra NOK 1.172.728,93 til NOK 2.006.062,26, ved utstedelse av 166.666.666 nye aksjer (de «Nye Aksjene»), hver pålydende NOK 0,005.</i><i>Tegningskursen for hver Nye Aksje er NOK 0,42.</i><i>Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av Nye Aksjer settes til side.</i>	<p>An Extraordinary General Meeting was held in Panoro Energy ASA (the "Company") on 2 March 2016 at 2pm Norwegian time at Continental Hotel, Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norway.</p> <p>The following items were on the agenda:</p> <p>1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholders.</p> <p>The chairman opened the meeting and made a record of attending shareholders. The summary and the cast of votes is attached hereto.</p> <p>2. Election of person to chair the meeting.</p> <p>Geir Evenshaug of Michelet & Co Advokatfirma AS was elected to chair the meeting.</p> <p>3. Election of one person to co-sign the minutes.</p> <p>John Hamilton was elected to co-sign the minutes.</p> <p>4. Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.</p> <p>The calling notice and the agenda were approved.</p> <p>5. Approval of private placement.</p> <p>The general meeting passed the following resolution:</p> <ol style="list-style-type: none"><i>The Company's share capital is increased by NOK 833,333.33, from NOK 1,172,728.93 to NOK 2,006,062.26 by issue of 166,666,666 new shares (the "New Shares"), each with a par value of NOK 0.005.</i><i>The subscription price for each New Share is NOK 0.42.</i>
--	---

4. De Nye Aksjene tegnes på særskilt tegningsformular av Arctic Securities AS på vegne av og i henhold til de fullmakter fra investorer som har bestilt og blitt allokert aksjer i henhold til Selskapets vedtak om allokering av aksjer innen utløpet av 3. mars 2016.
5. Totalt tegningsbeløp skal betales til Arctic Securities AS' konto 5083.06.08270 i DNB Bank innen utløpet av 3. mars 2016.
6. De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.
7. Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres til «Selskapets aksjekapital er NOK 2.006.062,26, fordelt på 401.212.452 aksjer, hver pålydende NOK 0,005».
8. Selskapets kostnader ved emisjonen, i hovedsak knyttet til honorar til finansiell og juridisk rådgiver samt registreringshonorar etc, estimeres til ca. NOK 4,4 millioner ex mva.

6. Godkjennelse av etterfølgende emisjon.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

1. Selskapets aksjekapital økes med minimum NOK 0,005 og maksimum NOK 119.047,50, fra NOK 2.006.062,26 til minimum NOK 2.006.062,265 og maksimum NOK 2.125.109,76, ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 23.809.500 nye aksjer (de «Nye Aksjene»), hver pålydende NOK 0,005.
2. Tegningskursen for hver Nye Aksje er NOK 0.42.
3. De Nye Aksjene tegnes av aksjonærer (i) per 9. februar 2016 som er registrert som aksjonærer i VPS 11. februar 2016, (ii) som ikke ble allokert aksjer i den rettede emisjonen, og som (iii) i henhold til lokal lovgiving lovlig kan motta tilbud om tegning av aksjer i Selskapet uten at det krever særskilt registrering eller andre handlinger fra Selskapets side.
4. Aksjonærer som nevnt i punkt 3 skal motta 0,143115 ikke-omsettelige tegningsretter

3. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the New Shares are set aside.
4. The New Shares shall be subscribed on a separate subscription form by Arctic 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 no later than 3 March 2016.
5. The total subscription amount shall be paid to Arctic Securities AS' account no. 5083.06.08270 in DNB Bank no later than 3 March 2016.
6. The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.
7. The Company's articles of association § 4 first paragraph is amended to read "The Company's share capital is NOK 2,006,062.26, divided into 401,212,452 shares, each having a par value of NOK 0.005".
8. The Company's costs associated with the placement, primarily linked to fees to financial and legal advisers as well as registration fees etc, are estimated to approximately NOK 4.4 million ex VAT.

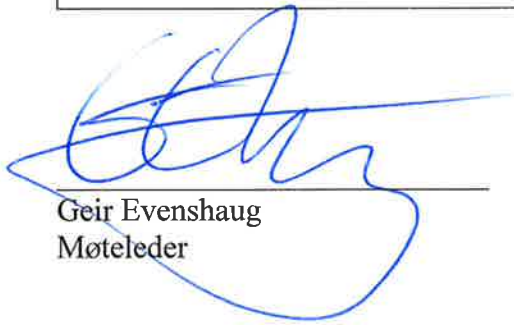
6. Approval of subsequent share issue.

The general meeting passed the following resolution:

1. The Company's share capital is increased by minimum NOK 0.005 and maximum NOK 119,047.50, from NOK 2,006,062.26 to minimum NOK 2,006,062.265 and maximum NOK 2,125,109.76, by issue of minimum 1 and maximum 23,809,500 new shares (the "New Shares"), each with a par value of NOK 0.005.
2. The subscription price for each New Share is NOK 0.42.
3. The New Shares shall be subscribed by shareholders (i) as of 9 February 2016 and registered as such with VPS on 11 February 2016, (ii) who were not allocated shares in the private placement, and (iii)

<p>for hver aksje eid og som registrert i VPS 11. februar 2016 (avrundet nedover til nærmeste hele tall). Hver slik tegningsrett gir rett til å tegne en Ny Aksje. Aksjonærer som nevnt i punkt 3 kan overtegne nye aksjer. Dersom tegningsrettene ikke benyttes fullt ut og emisjonen overtegnes ikke basert på tegningsretter, skal aksjene som er tegnet og ikke basert på tegningsretter fordeles pro rata i henhold til slike tegninger.</p> <ol style="list-style-type: none"> 5. Tegningsperioden er fra 14. mars 2016 til 31. mars 2016 kl 16.30 CET. Hvis prospekt for emisjonen ikke er godkjent av prospektmyndigheten i tide for tegningsperioden å starte 14. mars 2016, skal tegningsperioden starte senest den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning er fått og slutte kl 16.30 CET to uker deretter, dog slik at tegningsperioden senest skal starte 14. april 2016. 6. Totalt tegningsbeløp skal betales til Arctic Securities AS' konto 5083.06.08270 i DNB Bank innen utløpet av 5. april 2016, eller innen 3 handelsdager på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden hvis den utsettes iht punkt 5. 7. De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret. 8. Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres tilsvarende. 9. Selskapets kostnader ved emisjonen, i hovedsak knyttet til honorar til finansiell og juridisk rådgiver samt registreringshonorar etc, estimeres til ca. NOK 700.000 ex mva. <p>7. Valg av nytt styremedlem.</p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>Hilde Ådland velges som styremedlem med virkning fra 1. april 2016 til ordinær generalforsamling i 2017.</p>	<p>who in accordance with local laws may receive the offer to subscribe shares in the Company without any filing or other actions by the Company being required.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Shareholders as set out in item 3 shall receive 0.143115 non-transferrable subscription rights for each share held and as registered with VPS on 11 February 2016 (rounded downward to the nearest whole number). Each of these subscription rights entitles the holder to subscribe one New Share. Shareholders as set out in item 3 may over-subscribe new shares. If the subscriptions rights are not fully exercised and the share issue is over-subscribed not based on the subscription right, the shares which are subscribed and not based on subscription rights shall be allocated pro rate to such subscriptions. 5. The subscription period is from 14 March 2016 to 31 March 2016 at 16.30 CET. If the prospectus for the share issue has not been approved by the prospectus authority in time for the subscription period to commence on 14 March 2016, the start and end of the subscription period shall commence at the latest on the second trading day on Oslo Børs after such approval has been obtained and end at 16.30 CET two weeks thereafter, however so that the subscription period shall not start later than 14 April 2016. 6. The total subscription amount shall be paid to Arctic Securities AS' account no. 5083.06.08270 in DNB Bank no later than 5 April 2016 or no later than 3 trading days on Oslo Børs after the expiry of the subscription period if this has been postponed pursuant to item 5. 7. The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises. 8. The Company's articles of association § 4 first paragraph is amended accordingly. 9. The Company's costs associated with the share issue, primarily linked to fees to financial and legal advisers as well as registration fees etc, are estimated to approximately NOK 700,000 ex VAT.
---	--

<p>8. Avslutning.</p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>	<p>7. Election of new Board member.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p>Proposed resolution:</p> <p><i>Hilde Ådland is elected as a Board member with effect from 1 April 2016 until the ordinary general meeting in 2017.</i></p> <p>8. Closing.</p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>
---	---



Geir Evenshaug
Møteleder



John Hamilton

Total Represented

ISIN: NO0010564701 PANORO ENERGY ASA
General meeting date: 02/03/2016 14.00
Today: 02.03.2016

Number of persons with voting rights represented/attended : 7

	Number of shares	% sc
Total shares	234,545,786	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	234,545,786	
Represented by own shares	798,839	0.34 %
Sum own shares	798,839	0.34 %
Represented by proxy	12,398,116	5.29 %
Represented by voting instruction	49,731,694	21.20 %
Sum proxy shares	62,129,810	26.49 %
Total represented with voting rights	62,928,649	26.83 %
Total represented by share capital	62,928,649	26.83 %

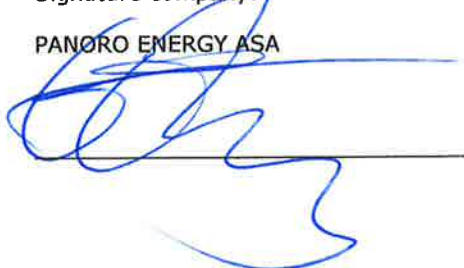
Registrar for the company:

NORDEA BANK NORGE ASA



Signature company:

PANORO ENERGY ASA



Attendance List Attendance PANORO ENERGY ASA 02/03/2016

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
1107	OVE MARTIN	EIDE		Share Holder	Ordinær	350,000	0	350,000	0.15 %	0.56 %	0.54 %
2253	SVEN-ERIK STØKKEN	NIELSEN		Share Holder	Ordinær	160,839	0	160,839	0.07 %	0.26 %	0.25 %
7716	SIGURD	SANNA		Share Holder	Ordinær	33,000	0	33,000	0.01 %	0.05 %	0.05 %
17517	Finn Einar	Svanholm		Share Holder	Ordinær	5,000	0	5,000	0.00 %	0.01 %	0.01 %
44420	Julian Balkany	Chairmand of Board		Proxy Solicitor	Ordinær	0	12,308,116	62,039,810	26.45 %	96.59 %	95.26 %
45625	JOHN ANDREW	HAMILTON		Share Holder	Ordinær	250,000	0	250,000	0.11 %	0.40 %	0.38 %
45799	Sven Erik Støkken	Nielsen		Proxy Solicitor	Ordinær	0	90,000	90,000	0.04 %	0.14 %	0.14 %

Protocol for general meeting PANORO ENERGY ASA

ISIN: NO0010564701 PANORO ENERGY ASA
 General meeting date: 02/03/2016 14.00
 Today: 02.03.2016

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Opening by the chairman of the Board - Registration of attending shareholders						
Ordinær	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.83 %	0.00 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 2 Election of person to chair the meeting						
Ordinær	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.83 %	0.00 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 3 Election of one person to co-sign the minutes						
Ordinær	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.83 %	0.00 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 4 Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.						
Ordinær	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.83 %	0.00 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 5 Approval of private placement.						
Ordinær	62,826,741	101,908	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	99.84 %	0.16 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.84 %	0.16 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.79 %	0.04 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,826,741	101,908	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 6 Approval of subsequent share issue						
Ordinær	62,826,741	101,908	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	99.84 %	0.16 %	0.00 %			
representation of sc in %	99.84 %	0.16 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.79 %	0.04 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,826,741	101,908	0	62,928,649	0	62,928,649
Agenda item 7 Election of new Board member.						
Ordinær	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.83 %	0.00 %	0.00 %	26.83 %	0.00 %	
Total	62,928,649	0	0	62,928,649	0	62,928,649

Registrar for the company:

NORDEA BANK NORGE ASA

Signature company:

PANORO ENERGY ASA

Share Information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	234,545,786	0.01	1,172,728.93	Yes
Sum:				

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

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes
like the issued share capital represented/attended on the general meeting