

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

PANORO ENERGY ASA

Den 14. oktober 2014 kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling for Panoro Energy ASA ("**Selskapet**") på Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo.

Til behandling forelå:

- 1. Åpning av møtet ved styrets leder Endre O. Sund, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

Styrets leder, Endre O. Sund, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere, inntatt i vedlegg 1.

112 686 411 aksjer var representert på generalforsamlingen, tilsvarende ca. 48,05 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

- 2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Dag Erik Rasmussen velges som møteleder, og Lars Tore Brandeggen velges til å medundertegne protokollen."

112 686 411 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden godkjennes."

112 686 411 aksjer stemte for. 0 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

PANORO ENERGY ASA

On 14 October 2014 at 10:00 hours (CET), the extraordinary general meeting of Panoro Energy ASA (the "**Company**") was held at Hotel Continental, Stortingsgaten 24/26, Oslo.

The following matters were on the agenda:

- 1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board Endre O. Sund, including the taking of attendance of shareholders present**

The Chairman of the board, Endre O. Sund, opened the meeting and registered the attendance of shareholders, as listed in annex 1.

112 686 411 shares were represented at the general meeting, equivalent to approximately 48,05 % of the total number of outstanding shares and votes.

- 2. Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**

The general meeting made the following resolution:

"Dag Erik Rasmussen is elected as chairperson of the meeting and Lars Tore Brandeggen is elected to co-sign the minutes."

112 686 411 shares voted in favor. 0 voted against. 0 voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

- 3. Approval of notice and agenda**

The general meeting made the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

112 686 411 shares voted in favor. 0 voted against. 0 voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

4. Valg av styremedlemmer

Aksjeeiere i Selskapet som representerer mer enn 5 % av aksjekapitalen fremmet 14. september 2014 skriftlig krav om ekstraordinær generalforsamling etter allmennaksjeloven § 5-7 (2) for valg av nytt styre.

Odd Rune Heggheim redegjorde på vegne av nominasjonskomiteen for deres innstilling. Det vises til innstillingen kunngjort på Selskapets hjemmeside 8. oktober 2014 og børsmelding 14. oktober 2014..

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"I samsvar med nominasjonskomiteens forslag skal Selskapets styre, i tillegg til Silje Augustson, som ble valgt på den ordinære generalforsamlingen i mai 2014, bestå av følgende personer:

- Julien Balkany,
- Alexandra Herger
- Lars Brandeggen"

112 601 931 aksjer stemte for. 84 480 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

5. Valg av styreleder

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Julien Balkany velges til styreleder i Selskapet."

112 601 931 aksjer stemte for. 84 480 aksjer stemte mot. 0 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således truffet med tilstrekkelig flertall.

6. Beslutning om inngåelse av forhåndsavtale om ansvarsfrihet, jf. asal. § 17-3

Forslag 6 ble trukket og eventuelt henvist til en senere generalforsamling, og følgelig ble det ikke avholdt stemmegivning.

4. Election of Board members

On 14 September 2014 shareholders representing at least 5% of the share capital in the Company demanded in writing that an extraordinary general meeting be held pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLCA") Section 5-7 (2) for the purpose of electing a new Board and Chairman of the Board.

Odd Rune Heggheim gave account on behalf of the Nomination Committee for their recommendation. It is referred to the recommendation announced on the Company's website 8 October 2014 and the stock exchange notice 14 October 2014.

The general meeting made the following resolution:

"In accordance with the Nomination Committee's proposal the Board of Directors of the Company shall, in addition to Silje Augustson who was elected at the annual general meeting in May 2014, comprise of the following persons:

- Julien Balkany
- Alexandra Herger
- Lars Brandeggen"

112 601 931 shares voted in favor. 84 480 voted against. 0 voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

5. Election of a Chairman of the Board

The general meeting made the following resolution:

"Julien Balkany is elected as the Chairman of the Board".

112 601 931 shares voted in favor. 84 480 voted against. 0 voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority.

6. Resolution on prior agreement regarding exemption from liability, cf. the NPLCA Section 17-3

The proposal in item 6 was revoked and if relevant referred to a later general meeting. Accordingly, no voting was held.

7. Beslutning om ansvarsfrihet, jf. asal. § 17-5

Forslag 7 ble trukket og eventuelt henvist til en senere generalforsamling, og følgelig ble det ikke avholdt stemmegivning.

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

7. Resolutions on discharge of liability, cf. The NPLCA Section 17-5

The proposal in item 6 was revoked and if relevant referred to a later general meeting. Accordingly, no voting was held.

* * *

No other matters are on the agenda.

Oslo, 14. oktober 2014 / Oslo, 14 October 2014



Dag Erik Rasmussen

Lars Tore Brandeggen

Protokoll for generalforsamling PANORO ENERGY ASA

ISIN: NO0010564701 PANORO ENERGY ASA
 Generalforsamlingsdato: 14.10.2014 10.00
 Dagens dato: 14.10.2014

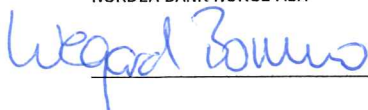
Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Opening of the meeting by the Chairman of the Board Endre O. Sund, including the taking of attendance of shareholders present						
Ordinær	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	48,05 %	0,00 %	0,00 %	48,05 %	0,00 %	
Totalt	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
Sak 2 Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	48,05 %	0,00 %	0,00 %	48,05 %	0,00 %	
Totalt	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
Sak 3 Approval of notice and agenda						
Ordinær	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	48,05 %	0,00 %	0,00 %	48,05 %	0,00 %	
Totalt	112 686 411	0	0	112 686 411	0	112 686 411
Sak 4 Election of a Chairman of the Board						
Ordinær	112 601 931	84 480	0	112 686 411	0	112 686 411
% avgitte stemmer	99,93 %	0,08 %	0,00 %			
% representert AK	99,93 %	0,08 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	48,01 %	0,04 %	0,00 %	48,05 %	0,00 %	
Totalt	112 601 931	84 480	0	112 686 411	0	112 686 411
Sak 5 Election of a Chairman of the Board						
Ordinær	112 601 931	84 480	0	112 686 411	0	112 686 411
% avgitte stemmer	99,93 %	0,08 %	0,00 %			
% representert AK	99,93 %	0,08 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	48,01 %	0,04 %	0,00 %	48,05 %	0,00 %	
Totalt	112 601 931	84 480	0	112 686 411	0	112 686 411
Sak 6 Resolution on prior agreement regarding exemption from liability and indemnity, cf. the NPLCA Section 17-3						
Ordinær	0	0	0	0	0	0
% avgitte stemmer	0,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	0	0	0	0	0	0
Sak 7 Resolutions on discharge of liability and indemnity, cf. The NPLCA Section 17-5						
Ordinær	0	0	0	0	0	0
% avgitte stemmer	0,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	0	0	0	0	0	0

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA

For selskapet:

PANORO ENERGY ASA




Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	234 545 786	1,46	342 547 084,08	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Totalt representert

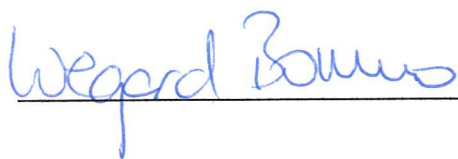
ISIN:	<u>NO0010564701 PANORO ENERGY ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	14.10.2014 10.00
Dagens dato:	14.10.2014

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 31

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	234 545 786	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	234 545 786	
Representert ved egne aksjer	53 696 344	22,89 %
Sum Egne aksjer	53 696 344	22,89 %
Representert ved fullmakt	54 415 632	23,20 %
Representert ved stemmeinstruks	4 574 435	1,95 %
Sum fullmakter	58 990 067	25,15 %
Totalt representert stemmeberettiget	112 686 411	48,05 %
Totalt representert av AK	112 686 411	48,05 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

PANORO ENERGY ASA

