

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Summons and Agenda for Extraordinary General Meeting

Panoro Energy ASA

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 2. mars 2016 kl. 14.00 norsk tid på Continental Hotel, Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norge.

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet 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.

I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bestemt at aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse fem kalenderdager før generalforsamlingen ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som **Vedlegg 1**. I samsvar med vedtektenes § 7 må utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Nordea Bank Norge ASA **senest kl 16.00 norsk tid 26. februar 2016**.

På agendaen står følgende saker:

- 1. Åpning ved styreleder – Fortegnelse over møtende aksjonærer.**
- 2. Valg av møteleder.**

Styret foreslår at ekstern advokat Geir Evenshaug fra Michelet & Co Advokatfirma velges til møteleder.

- 3. Valg av person til å medundertegne protokollen.**

Styret foreslår at en person blant de som er til stede velges til å medundertegne protokollen.

- 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen.**

The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Panoro Energy ASA (the "Company") on 2 March 2016 at 2pm Norwegian time at Continental Hotel, Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norway.

The calling notice to the Extraordinary General Meeting has been sent to all shareholders in the Company whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices will be accessible on the Company's web-pages, www.panoroenergy.com. Upon request from a shareholder, the Company will mail the Appendices to this calling notice free of charge.

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 by use of the attendance slip and proxy form attached hereto as **Enclosure 1**. In accordance with section 7 of the articles of association completed attendance form must be received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 4pm Norwegian time 26 February 2016**.

On the agenda are the following items:

- 1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholders.**
- 2. Election of person to chair the meeting.**

The Board proposes that external legal counsel Geir Evenshaug of Michelet & Co Advokatfirma AS chairs the meeting.

- 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.

- 4. Approval of the calling notice and the agenda for the meeting.**

5. Godkjennelse av rettet emisjon.

Det vises til børs melding datert 10. februar 2016 fra Selskapet om gjennomført rettet emisjon av totalt 166.666.666 nye aksjer. Emisjonen er betinget av generalforsamlingens godkjenning.

Emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning fravikes. Styret mener at dette er i Selskapets og aksjonærenes interesse fordi å redusere transaksjonsrisiko og tiden fra transaksjonen til Selskapet mottar pengene er viktig blant annet ut fra (a) behovet for å sikre arbeidskapital nå som Aje feltet går inn i produksjonsfasen, og (b) behovet for å reise kapital for generelle behov i lys av utfordrende makro-økonomiske forhold i olje- og gassindustrien. Styret er av den oppfatning at en rettet emisjon vil gjøre det mulig for Selskapet å hente kapital raskere og med en lavere rabatt på tegningskursen sammenlignet med det som ville vært tilfelle ved en fortrinnsrettsemisjon. Styret har også det syn at, i den eksisterende markedssituasjon og basert på tilbakemelding fra mulige investorer, en rettet emisjon har større muligheter til å lykkes enn en fortrinnsrettsemisjon. Videre vil styret foreslå å gjennomføre en etterfølgende emisjon for eksisterende aksjonærer som ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, se punkt 6 nedenfor.

Styret påpeker at tegning av aksjer i Selskapet innebærer risiko for tap, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. For selskapshendelser siden siste balansedag vises til Selskapets finansielle rapporter og børs meldinger. Selskapets siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets registrerte adresse, c/o Michelet & Co, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norge.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *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.*
2. *Tegningskursen for hver Nye Aksje er NOK 0,42.*
3. *Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av Nye Aksjer settes til side.*

5. Approval of private placement.

Reference is made to the Company's stock exchange release dated 10 February 2016 concerning a completed private placement of 166,666,666 new shares. The placement is subject to the approval of the general meeting.

The placement means that the existing shareholders' pre-emptive right to subscribe shares are set aside. The Board believes that this is in the best interest of the Company and the shareholders as reducing transaction risk and the time period from the transaction until the Company receives funds is imperative *inter alia* (a) in order to secure working capital as the Aje field comes into first oil production, and (b) in order to raise funding for general purposes against the backdrop of difficult macro economic circumstances in the oil and gas industry. The Board is of the opinion that the private placement will allow the Company to raise capital more quickly and, at a lower discount compared to a rights issue. Also, the Board is of the view that, in the current market situation and based on feedback from possible investors, a private placement has a greater chance of success than is the case for a rights issue. Further, the Board will propose to carry out a subsequent offering to existing shareholders who were not allocated shares in the private placement, see item 6 below.

The Board emphasizes that subscription of shares in the Company is associated with risk of loss, including the risk of losing the investment in its entirety. For Company events since the last balance sheet date, please see the Company's financial reports and stock exchange releases. The Company's last annual report, annual accounts and auditor report are available at the Company's registered address c/o Michelet & Co, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norway.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *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.*
2. *The subscription price for each New Share is NOK 0.42.*

4. <i>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.</i> 5. <i>Totalt tegningsbeløp skal betales til Arctic Securities AS' konto 5083.06.08270 i DNB Bank innen utløpet av 3. mars 2016.</i> 6. <i>De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.</i> 7. <i>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».</i> 8. <i>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.</i> 6. Godkjennelse av etterfølgende emisjon. For å gi aksjonærer som ikke deltok i den rettede emisjonen mulighet til å tegne aksjer til samme kurs som i den rettede emisjonen, foreslår styret å gjennomføre en etterfølgende emisjon. Emisjonen vil være underlagt prospektreglene i verdipapirhandelloven og Selskapet vil i forbindelse med emisjonen offentliggjøre slikt prospekt. De aksjonærer som tilbys å tegne aksjer i henhold til denne emisjonen er 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. Slike aksjonærer vil få utstedt []¹ ikke-omsettelige tegningsretter for hver eide aksje i Selskapet. Emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning fravikes. Styret mener at dette er i Selskapets og aksjonærenes interesse fordi	3. <i>Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the New Shares are set aside.</i> 4. <i>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.</i> 5. <i>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.</i> 6. <i>The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i> 7. <i>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".</i> 8. <i>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.</i> 6. Approval of subsequent share issue. In order to give shareholders who did not participate in the private placement the possibility to subscribe shares at the same price as applicable to the private placement, the Board proposes to carry out a subsequent share issue. The share issue will be subject to the prospectus requirements of the Securities Trading Act and the Company will make public a prospectus in connection with the repair issue. The shareholders who are invited to subscribe shares in the subsequent issue are shareholders (i) as of 9 February 2016 and registered as such with VPS on 11 February 2016, (ii) who were allocated shares in the private placement, and (iii) who in
--	---

¹ Det nøyaktige antall ikke-omsettelige tegningsretter er ikke klart på tidspunktet for innkallingen, og vil bli oppgitt på generalforsamlingen.

emisjonen rettes mot eksisterende aksjonærer som ikke deltok i den rettede emisjonen.

Styret påpeker at tegning av aksjer i Selskapet innebærer risiko for tap, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. For selskapshendelser siden siste balansedag vises til Selskapets finansielle rapporter og børsmeldinger. Selskapets siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets registrerte adresse, c/o Michelet & Co, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norge.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak, som forutsetter at den rettede emisjonen er gjennomført og registrert:

- 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 []² ikke-omsettelige tegningsretter 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*

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. Such shareholders will receive []³ non-transferrable subscription rights for each share held in the Company.

The placement means that the existing shareholders' pre-emptive right to subscribe shares are set aside. The Board considers this to be in the best interests of the Company and the shareholders since the subsequent issue is directed towards existing shareholder who did not participate in the private placement.

The Board emphasizes that subscription of shares in the Company is associated with risk of loss, including the risk of losing the investment in its entirety. For Company events since the last balance sheet date, please see the Company's financial reports and stock exchange releases. The Company's last annual report, annual accounts and auditor report are available at the Company's registered address c/o Michelet & Co, Grundingen 3, 0250 Oslo, Norway.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution, which assumes that the private placement has been completed and registered:

- 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) who in accordance with local laws may receive the offer to subscribe shares in the*

² Det nøyaktige antall ikke-omsettelige tegningsretter er ikke klart på tidspunktet for innkallingen, og vil bli oppgitt på generalforsamlingen.

³ The exact number of non-tradable subscription rights is not determined at the time of the calling notice, and will be provided at the general meeting.

<i>tegningsretter fordeles pro rata i henhold til slike tegninger.</i> <i>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.</i> <i>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.</i> <i>De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.</i> <i>Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres tilsvarende.</i> <i>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.</i> 7. Valg av nytt styremedlem. Etter at styremedlem Silje Augustson trakk seg fra styret har Selskapet ikke oppfylt lovens krav om minst 40 % representasjon av begge kjønn i styret. Nominasjonskomiteen har i samsvar med vedtektenes § 8 foreslått at Hilde Ådland velges som nytt styremedlem for en periode frem til ordinær generalforsamling 2017. Nåværende styre støtter komiteens forslag. Kandidatens resyme er vedlagt som <u>Vedlegg 2</u>. Forslag til vedtak:	<i>Company without any filing or other actions by the Company being required.</i> <i>Shareholders as set out in item 3 shall receive []⁴ 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.</i> <i>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.</i> <i>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.</i> <i>The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i> <i>The Company's articles of association § 4 first paragraph is amended accordingly.</i> <i>The Company's costs associated with the share issue, primarily linked to fees to financial and legal advisers as well as</i>
---	---

⁴ The exact number of non-tradable subscription rights is not determined at the time of the calling notice, and will be provided at the general meeting.

<i>Hilde Ådland velges som styremedlem med virkning fra 1. april 2016 til ordinær generalforsamling i 2017.</i> 8. Avslutning. */**	<i>registration fees etc, are estimated to approximately NOK 700,000 ex VAT.</i> 7. Election of new Board member. Following the resignation by Silje Augustson as a Board member, the Company has not been compliant with the statutory requirement to have at least 40% of both genders are represented at the Board. In accordance with § 8 of the articles of association, the Nomination Committee has proposed that Hilde Ådland is elected as a new Board member for period until the ordinary general meeting in 2017. The existing Board supports the Committee's proposal. The candidate's bio is attached as <u>Enclosure 2.</u> Proposed resolution: <i>Hilde Ådland is elected as a Board member with effect from 1 April 2016 until the ordinary general meeting in 2017.</i> 8. Closing. */**
Selskapet er et allmennaksjeselskap regulert av norsk rett, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Det er 234.545.786 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer. Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall. Aksjeeiere som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig, kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som <u>Vedlegg 1.</u> Fullmakten kan sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum,	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. There are 234,545,786 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 custodian registered shares, it is the Company's view that neither the actual holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may be reversed by the General Meeting by simple majority vote. Shareholders who cannot participate at the General Meeting in person may authorize the Chairman of the Board or another person to vote for their shares by using the attendance slip and proxy form attached as <u>Enclosure 1.</u>

0107 Oslo, via telefaks: 22 36 97 03 eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.

I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bestemt at aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse fem kalenderdager før generalforsamlingen ved å benytte møteseddel og fullmaktsskjema vedlagt som **Vedlegg 1**. I samsvar med vedtektenes § 7 må utfylt påmeldingsskjema være mottatt av Nordea Bank Norge ASA **senest kl 16.00 norsk tid 26. februar 2016**.

Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett 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.

The proxy form may be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O.Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03 or be delivered to the proxy holder and brought to the General Meeting.

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 by use of the attendance slip and proxy form attached hereto as **Enclosure 1**. In accordance with section 7 of the articles of association completed attendance form must be received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 4pm Norwegian time 26 February 2016**.

Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at 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.

Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.

Julien Balkany

Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*
(Sign.)

PIN CODE:

REF NO:

SCHEDULE 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 2 March 2016 at 2pm Norwegian time at Continental Hotel, Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norway.

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)

Attendance form

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 2016** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O.Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email issuerservices.no@nordea.com.

The undersigned will attend Panoro Energy ASA's Extraordinary General Meeting on 2 March 2016 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)



Proxy (without voting instructions)

PIN code: _____ **Ref no:** _____

If you are not able to attend the Extraordinary General Meeting, a nominated proxy holder can be granted your voting authority. Any proxy not naming proxy holder will be deemed given to the chairman of the Board or a person designated by him. The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 2 of this form. The proxy form must be received **no later than 4pm CET on 26 February 2016** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O.Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email issuerservices.no@nordea.com. If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals

The undersigned : NAME: _____

hereby grants

(tick box)

☐

: the chairman of the Board (or a person designated by him), or

:

☐

Name of nominated proxy holder (Please use capital letters)

proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Panoro Energy ASA on 2 March 2016 for 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.

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. A detailed proxy with voting instructions may be granted a nominated proxy holder. A proxy not naming a proxy holder will be deemed given to the chairman of the Board or any person designated by him. The proxy with voting instructions must be received **no later than 4pm CET on 26 February 2016** by Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O.Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, by telefax + 47 22 36 97 03, or by email issuerservices.no@nordea.com.

THE UNDERSIGNED: _____
hereby grants (tick box):

☐ The chairman of the Board (or a person designated by him), or:

☐ _____
Name of nominated proxy holder (please use capital letters)

proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Panoro Energy ASA on 2 March 2016 for 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 may at his/her discretion refrain from voting.

AGENDA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 2016 **IN FAVOUR** **AGAINST** **ABSTAIN**

- | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholder (NO VOTING ITEM) | | | |
| 2. Election of chairperson for the meeting | ☐ | ☐ | ☐ |
| 3. Approval of person to counter-sign the minutes | ☐ | ☐ | ☐ |
| 4. Election of the calling notice and the agenda | ☐ | ☐ | ☐ |
| 5. Approval of private placement | ☐ | ☐ | ☐ |
| 6. Approval of subsequent share issue | ☐ | ☐ | ☐ |
| 7. Election of new Board director | ☐ | ☐ | ☐ |
| 8. 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 2 March 2016.

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.

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 2. mars 2016 kl 14.00 norsk tid på Continental Hotel,
Stortingsgaten 24 / 26, 0161 Oslo, Norge.

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

Navn (Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, **må De sende denne møteseddel slik at denne er fremme senest 16.00 CET 26. februar 2016** til Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefaks + 47 22 36 97 03, eller epost issuerservices.no@nordea.com.

Undertegnede vil møte på Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 2. mars 2016 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)



Fullmakt uten stemmeinstruks

Pinkode:

Referansenr.:

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2. Fullmakten må være **mottatt senest 16.00 CET 26. februar 2016** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefaks + 47 22 36 97 03, eller epost issuerservices.no@nordea.com.

UNDERTEGNEDE: _____

gir herved (sett kryss):

☐

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 2. mars 2016 for 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).

PIN KODE:
REFERANSE NO:

Fullmakt med stemmeinstruks

Pinkode:

Referansenr.:

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for generalforsamling. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være mottatt **senest 16.00 CET 26. februar 2016** av Panoro Energy ASA c/o Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway, telefax + 47 22 36 97 03, eller epost issuerservices.no@nordea.com.

UNDERTEGNEDE: _____
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Panoro Energy ASA 2. mars 2016. 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 stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

AGENDA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 2016 **FOR** **MOT** **AVSTÅR**

1. Åpning av styreleder, fortegnelse av møtende aksjonærer (Ingen avstemning)			
2. Valg av møteleder	☐	☐	☐
3. Godkjenning av person til å medundertegne protokoll	☐	☐	☐
4. Godkjenning av dagsorden og innkalling	☐	☐	☐
5. Godkjenning av rettet emisjon	☐	☐	☐
6. Godkjenning av etterfølgende emisjon	☐	☐	☐
7. Valg av nytt styremedlem	☐	☐	☐
8. Avslutning (Ingen avstemning)			

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i Panoro Energy ASAs ekstraordinære generalforsamling 2. mars 2016 for 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.

BIO HILDE ÅDLAND

Mrs. Hilde Ådland, a Norwegian citizen, has extensive technical experience in the oil and gas industry. She has leadership experience in field development, engineering, commissioning, and field operations. Mrs. Ådland is currently Head of Operations for Engie E&P Norge AS (previously GDF SUEZ E&P Norge as).

She held several senior positions with Engie in Norway including production and development manager and senior facility engineer. Prior to joining GDF in 2008, she spent 12 years with Statoil in a number of senior engineering and operational roles, including Offshore Installation Manager, and 5 years with Kvaerner.

In autumn 2015 she was also elected chairman in the Operation Committee within the Norwegian Oil and Gas Association.

She has a Bachelor's degree in chemical engineering and a Master's degree in process engineering.

* * *