



**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I DNO ASA**

Den 27. mai 2021 kl. 15:00 norsk tid ble det avholdt ordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") som elektronisk møte.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av generalforsamlingen ved Andreas Mellbye, registrering av møtende aksjeeiere og aksjer representert ved fullmakt

Generalforsamlingen ble åpnet av Andreas Mellbye under henvisning til at han er utnevnt til å være møteåpner og til å utøve de funksjonene som tilligger møteåpner etter allmennaksjeloven, herunder å oppta fortegnelse over møtende aksjeeiere samt aksjeeiere representert ved fullmakt.

I samsvar med midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av COVID-19 pandemien, ble generalforsamlingen avholdt som et elektronisk møte. Deltakere fra Selskapets styre var Bijan Mossavar-Rahmani (styrets leder), Elin Karfjell og Gunnar Hirsti. Fra administrasjonen deltok Bjørn Dale (administrerende direktør), Haakon Sandborg (finansdirektør) og Ute Quinn (juridisk direktør og styresekretær). Selskapets revisor deltok også.

Andreas Mellbye opptok oversikt over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Oversikten ble utarbeidet med bistand fra Danske Bank og VP Securities A/S. Til stede var 5 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 564 726 egne aksjer og 479 709 183 aksjer etter fullmakt. I tillegg var det avgitt forhåndsstemmer for 41 790 409 aksjer. Totalt antall aksjer representert var 522 064 318, som tilsvarer 53,52 prosent av det totale antall aksjer i Selskapet. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot oversikten. Oversikten følger som Vedlegg 1 til protokollen.

2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen

Andreas Mellbye ble valgt til møteleder. Etter forslag fra Andreas Mellbye ble Berge Gerdt Larsen valgt til å medundertegne protokollen.

Beslutningen ble truffet enstemmig, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**MINUTES OF THE
ANNUAL GENERAL MEETING
OF DNO ASA**

On 27 May 2021, at 3:00 pm Norwegian time, the Annual General Meeting of DNO ASA (the "Company") was held as an electronic meeting.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting by Andreas Mellbye, registration of attending Shareholders and shares represented by proxy

The Annual General Meeting was opened by Andreas Mellbye, with reference to him being appointed to open the meeting and to carry out the functions of the convenor of the meeting pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, including registering the Shareholders present at the meeting either in person or by proxy.

In accordance with "the temporary act on exemptions from the rules regarding physical meetings in the corporate legislation to mitigate consequences caused by the COVID-19 outbreak", the Annual General Meeting was held as an electronic meeting. Participants from the Company's Board of Directors (the "Board") were Bijan Mossavar-Rahmani (Executive Chairman), Elin Karfjell and Gunnar Hirsti. From the Company's executive management Bjørn Dale (Managing Director), Haakon Sandborg (Chief Financial Officer) and Ute Quinn (Group General Counsel and Corporate Secretary) participated. The Company's Auditor also participated.

Andreas Mellbye made a record of the attending Shareholders and the Shareholders represented by proxy, see § 5-13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The record was made with the assistance of Danske Bank and VP Securities A/S. 5 Shareholders and proxies were present, representing 564,726 of their own shares and 479,709,183 shares by proxy. In addition advance votes had been casted for 41,790,409 shares. The total number of shares represented was 522,064,318, equal to 53.52 percent of the total number of shares in the Company. No objections were made to the record. The record is enclosed as Appendix 1 to these minutes.

2. Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairperson of the meeting

Andreas Mellbye was elected as chairperson of the meeting. In accordance with the chairperson's proposal, Berge Gerdt Larsen was elected to co-sign the minutes.

The decision was made unanimously; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Møteleder redegjorde for at innkallingen er sendt alle aksjeeiere med kjent adresse.

Det var ingen bemerkninger til innkalling eller dagsorden..

Innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

Beslutningen ble truffet enstemmig, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2020

Møteleder redegjorde for at årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet samt revisors beretning var gjort tilgjengelig på Selskapets internettsider.

Administrerende direktør Bjørn Dale gjennomgikk hovedpunktene i årsberetningen og høydepunkter hittil i 2021. Finansdirektør Haakon Sandborg gjennomgikk deretter hovedpunkter fra årsregnskapet for 2020.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2020 ble godkjent.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Møteleder orienterte om redegjørelsen for foretaksstyring avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b og inntatt i årsberetningen. Det ble ikke reist innsigelser mot redegjørelsen.

5. Valg av medlemmer til styret, herunder styreleder og styrets nestleder

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling.

Styremedlemmene ble valgt i henhold til valgkomiteens innstilling og med en valgperiode fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2023. Bijan Mossavar-Rahmani ble valgt som styreleder og Lars Arne Takla ble valgt som styrets nestleder. Styret består deretter av følgende medlemmer:

- Bijan Mossavar-Rahmani (styreleder)
- Lars Arne Takla (styrets nestleder)
- Gunnar Hirsti (styremedlem)
- Shelley Margaret Watson (styremedlem)
- Elin Karfjell (styremedlem)

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

3. Approval of the notice and agenda

The chairperson stated that the notice was sent to all Shareholders with a known address.

There were no comments to the notice or the agenda.

Accordingly, the notice and the agenda were approved.

The decision was made unanimously; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

4. Approval of the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2020

The chairperson stated that the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group, together with the Auditor's report, were made available on the Company's website.

Managing Director Bjørn Dale reviewed the main items of the Annual Report and year-to-date highlights in 2021. Chief Financial Officer Haakon Sandborg reviewed the main items of the Annual Accounts for 2020.

The Board's proposed Annual Accounts and Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2020 were approved.

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

The chairperson gave an overview of the statement regarding corporate governance made in accordance with § 3-3b of the Norwegian Accounting Act and included in the Annual Report. No objections were made to the statement.

5. Election of members to the Board, including Executive Chairman and Deputy Chairman

The chairperson of the meeting referred to the Nomination Committee's recommendation.

Members to the Board were elected in accordance with the Nomination Committee's recommendation and with an election period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2023. Bijan Mossavar-Rahmani was elected as Executive Chairman and Lars Arne Takla was elected as Deputy Chairman. The Board accordingly consists of the following members:

- Bijan Mossavar-Rahmani (Executive Chairman)
- Lars Arne Takla (Deputy Chairman)
- Gunnar Hirsti (Board member)
- Shelley Margaret Watson (Board member)
- Elin Karfjell (Board member)

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av styret, revisjonsutvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

Medlemmene av styret skal motta godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022 som angitt nedenfor:

- Styreleder: NOK 7 078 500
- Styrets nestleder: NOK 544 500
- De andre styremedlemmene: NOK 453 750

Hvert av medlemmene av revisjonsutvalget mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Hvert av medlemmene av HMS-komiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Hvert av medlemmene av kompensasjonskomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Godtgjørelsen til medlemmene av styret, revisjons-utvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen vil bli utbetalt kvartalsvis gjennom tjenesteperioden.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

Hvert av medlemmene av valgkomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 27 500 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Godtgjørelsen til medlemmene av valgkomiteen vil bli utbetalt kvartalsvis gjennom tjenesteperioden.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8. Godkjenning av honorar til revisor

Det ble vedtatt å godkjenne revisjonshonoraret til Ernst & Young AS for DNO ASA for regnskapsåret 2020 på NOK 2 498 000.

6. Determination of the remuneration of the members of the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee

The chairperson referred to the Nomination Committee's recommendation.

Accordingly, the following decision was made:

The following remuneration will be paid to the members of the Board for the period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2022:

- *The Executive Chairman of the Board of Directors: NOK 7,078,500*
- *The Deputy Chairman of the Board of Directors: NOK 544,500*
- *The other members of the Board of Directors: NOK 453,750*

Each member of the Audit Committee will receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2022.

Each member of the HSSE Committee will receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2022.

Each member of the Remuneration Committee will receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2022.

The remuneration of the members of the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee will be paid quarterly for the period of service.

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

7. Determination of the remuneration of the members of the Nomination Committee

The chairperson referred to the Nomination Committee's recommendation.

Accordingly, the following decision was made:

Each of the members of the Nomination Committee will receive a remuneration of NOK 27,500 for the period from the Annual General Meeting in 2021 to the Annual General Meeting in 2022.

The remuneration of the members of the Nomination Committee will be paid quarterly for the period of service.

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

8. Approval of the Auditor's fee

The Annual General Meeting approved the fee of NOK 2,498,000 to Ernst & Young AS for the audit of DNO ASA for the financial year 2020.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9. Fullmakt til styret til å vedta å utbetale utbytte til aksjeeiere i 2021 og 2022

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om at styret skal tildeles fullmakt til å vedta å utdele et kontant utbytte til aksjeeierne på opp til NOK 0,20 per aksje i 2021 og et kontant utbytte på opp til NOK 0,20 per aksje i 2022.

Etter dette ble styrets forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av to utbytter hvert på opp til NOK 0,20 per aksje (dog slik at hvert utbytte ikke kan overstige NOK 224,35 millioner) til Selskapets aksjeeiere på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2020.

2. Fullmakten for den første utbytteutdelingen kan benyttes fra datoen for denne ordinære generalforsamlingen og frem til 31. desember 2021.

3. Fullmakten for den andre utbytteutdelingen kan benyttes i perioden fra 1. januar 2022 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om at styret skal tildeles styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital.

Etter dette ble styrets forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 36 578 727.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke lenger enn til 30. juni 2022. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 27. mai 2020.

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2.

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

9. Authorisation to the Board to decide to distribute dividends to Shareholders in 2021 and 2022

The chairperson referred to the Board's proposal in the notice that the Board be granted authorisation to decide to distribute to the Shareholders a cash dividend of up to NOK 0.20 per share in 2021 and a cash dividend of up to NOK 0.20 per share in 2022.

The Board's proposed resolution, as stated below, was then put to a vote.

Accordingly, the following decision was made:

1. The Board is authorised pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 8-2 (2) to decide to approve two dividend distributions each of up to NOK 0.20 per share (but each distribution not to exceed NOK 224.35 million) to the Company's Shareholders based on the Company's annual accounts for 2020.

2. The Board authority for the first dividend distribution may be executed starting from the date of this Annual General Meeting until 31 December 2021.

3. The Board authority for the second dividend distribution may be executed starting on 1 January 2022 until the date of the Annual General Meeting in 2022.

The decision was made with the required majority; see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

10. Authorisation to the Board to increase the share capital

The chairperson referred to the Board's proposal in the notice that the Board be granted authority to increase the Company's share capital.

The Board's proposed resolution, as stated below, was then put to a vote.

Accordingly, the following decision was made:

1. Pursuant to § 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 36,578,727.

2. The authorisation is valid until the Company's 2022 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2022. The authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 27 May 2020.

3. The Shareholders' preferential rights to new shares pursuant to § 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be waived.

4. The authorisation shall include share capital increases against cash contribution and with contributions in other assets than cash. The authorisation covers the right to incur special obligations for the Company, see § 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

5. The authorisation shall include share capital increases in connection with mergers pursuant to § 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

6. Fullmakten kan også benyttes av styret i en situasjon der et tilbud er fremsatt i henhold til bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 6-1, 6-2 (2) eller 6-6, jf. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

11. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om at styret skal tildeles styrefullmakt til å erverve egne aksjer.

Etter dette ble styrets forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 24 385 818. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer ervervet under fullmakten, skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede eller slettede aksjene.

2. Det høyeste beløp som kan betales pr. aksje er NOK 100 og det minste er NOK 1.

3. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.

4. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2022. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 27. mai 2020.

5. Fullmakten kan også benyttes av styret i en situasjon der et tilbud er fremsatt i henhold til bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 6-1, 6-2 (2) eller 6-6, jf. Verdipapirhandelloven § 6-17 (2).

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

12. Fullmakt til styret til opptak av konvertible obligasjonslån

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om at styret skal tildeles styrefullmakt til opptak av konvertible obligasjonslån.

Etter dette ble styrets forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 11-8 fullmakt til å treffe beslutning om opptak av konvertible obligasjonslån med samlet hovedstol på inntil USD 300 000 000. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.

2. Ved konvertering av lån tatt opp i henhold til denne fullmakt, skal Selskapets aksjekapital kunne forhøyes med inntil NOK 36 578 727 med forbehold for justeringer i

6. The authorisation may also be used by the Board if an offer is made in accordance with §§ 6-1, 6-2 (2) or 6-6 of the Securities Trading Act, as contemplated in § 6-17 (2) of the Securities Trading Act.

The decision was made with the required majority, see the voting result included in Appendix 2 to these minutes

11. Authorisation to the Board to acquire treasury shares

The chairperson referred to the Board's proposal in the notice that the Board be granted authorisation to acquire treasury shares.

The Board's proposed resolution, as stated below, was then put to a vote.

Accordingly, the following decision was made:

1. In accordance with § 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 24, 385,818. If the Company disposes of or cancels own shares acquired pursuant to the authorisation, this amount shall be increased by an amount equal to the nominal value of the shares disposed or cancelled.

2. The maximum amount that can be paid for each share is NOK 100 and the minimum is NOK 1.

3. The acquisition and sale of treasury shares may take place in any way the Board may find appropriate other than by subscription of shares.

4. The authorisation is valid until the Company's 2022 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2022. This authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 27 May 2020.

5. The authorisation may also be used by the Board if an offer is made in accordance with §§ 6-1, 6-2 (2) or 6-6 of the Securities Trading Act, as contemplated in § 6-17 (2) of the Securities Trading Act.

The decision was made with the required majority, see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

12. Authorisation to the Board to issue convertible bonds

The chairperson referred to the Board's proposal in the notice that the Board be granted authorisation to raise convertible bond loans.

The Board's proposed resolution, as stated below, was then put to a vote.

Accordingly, the following decision was made:

1. The Board is authorised, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 11-8, to approve the issuance of convertible bonds with an aggregate principal amount of up to USD 300,000,000. Subject to this limitation on the aggregate amount of convertible bonds, the authorisation may be used on more than one occasion.

2. Upon conversion of bonds issued pursuant to this authorisation, the Company's share capital may be increased by up to NOK 36,578,727, subject to adjustments

konverteringsbetingelsene som følge av kapitalendringer i Selskapet.

3. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, men ikke lenger enn til 30. juni 2022. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 27. mai 2020.

4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 jf. § 10-4 kan fravikes.

in the conversion terms resulting from changes to the Company's share capital.

3. The authorisation is valid until the Company's 2022 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2022. This authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 27 May 2020.

4. The Shareholders' pre-emptive rights under § 11-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, as contemplated by § 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be set aside.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was made with the required majority, see the voting result included in Appendix 2 to these minutes.

Mer forelå ikke til behandling, og generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further items on the agenda and the Annual General Meeting was adjourned.

DocuSigned by:
Andreas Mellbye
8897D6865B3E487...
Andreas Mellbye

DocuSigned by:
Berge Gerdt Larsen
03B4A2D11B3B4CA...
Berge Gerdt Larsen

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt
2. Avstemningsresultat

Appendices:

1. Record of attending Shareholders and Shareholders represented by proxy
2. Voting result