

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I DNO ASA**

Den 29. mai 2019 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") i Vika konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norge.

*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.

Til stede på generalforsamlingen fra Selskapets styre var Bijan Mossavar-Rahmani (styrets leder), Lars Arne Takla (nestleder), Elin Karfjell, Gunnar Hirsti og Shelley Watson. Fra administrasjonen møtte Bjørn Dale (administrerende direktør), Haakon Sandborg (finansdirektør), Ute Quinn (juridisk direktør og styresekretær), Ørjan Gjerde (kommersiell direktør for DNO-gruppen), Nicholas Whiteley (letedirektør for DNO-gruppen) og Aernout van der Gaag (visefinansdirektør). Selskapets revisor var også til stede.

Andreas Mellbye opptok oversikt over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Oversikten ble utarbeidet med bistand fra DNB Verdipapirservice. Til stede var 19 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 2 768 878 egne aksjer og 501 572 363 aksjer etter fullmakt. Totalt antall aksjer representert var 504 341 241, som tilsvarer 46,53 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 med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

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

On 29 May 2019, at 10:00 am Oslo time, the Annual General Meeting of DNO ASA (the "Company") was held at Vika konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norway.

*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.

Present from the Company's Board of Directors (the "Board") were Bijan Mossavar-Rahmani (Executive Chairman), Lars Arne Takla (Deputy Chairman), Elin Karfjell, Gunnar Hirsti and Shelley Watson. Present from the Company's executive management were Bjørn Dale (Managing Director), Haakon Sandborg (Chief Financial Officer), Ute Quinn (General Counsel and Corporate Secretary), Ørjan Gjerde (Group Commercial Director), Nicholas Whiteley (Group Exploration and Subsurface Director) and Aernout van der Gaag (Deputy Chief Financial Officer). The Company's Auditor was also present.

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 DNB Verdipapirservice. 19 Shareholders and proxies were present, representing 2,768,878 of their own shares and 501,572,363 shares by proxy. The total number of shares represented was 504,341,241, equal to 46.53 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 with the required majority; 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.

Møteleder spurte om det var bemerkninger til innkalling eller dagsorden.

Innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

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

### 4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018

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

Finansdirektør Haakon Sandborg gjennomgikk hovedpunkter fra årsregnskapet. Administrerende direktør Bjørn Dale gjennomgikk hovedpunktene i årsberetningen og høydepunkter hittil i 2019.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018 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.

Det ble deretter besluttet gjenvalg av styremedlemmene til styret med en valgperiode fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2021:

- 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.

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

Møteleder viste til valgkomiteens innstilling.

### 3. Approval of the notice and agenda

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

The chairperson asked if there were any comments to the notice or the agenda.

Accordingly, the notice and the agenda were approved.

The decision was made with the required majority; 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 2018

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

Chief Financial Officer Haakon Sandborg reviewed the main items of the Annual Accounts. Managing Director Bjørn Dale reviewed the main items of the Annual Report and year-to-date highlights in 2019.

The Board's proposed Annual Accounts and Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2018 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.

It was decided to re-elect the following members to the Board with an election period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2021:

- 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. 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.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

Medlemmene av styret skal motta godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020 som angitt nedenfor:

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

Hvert av medlemmene av revisjonskomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Hvert av medlemmene av HMS-komiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Hvert av medlemmene av kompensasjonskomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

Godtgjørelsen til medlemmene av styret, revisjonskomiteen, 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 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

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 2018 på NOK 2 350 000.

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

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 2019 to the Annual General Meeting in 2020:

- 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 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

Each member of the HSSE Committee will receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

Each member of the Remuneration Committee will receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

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 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

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 2,350,000 to Ernst & Young AS for the audit of DNO ASA for the financial year 2018.

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

**9. Behandling av veiledende del av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**

Møteleder viste til den veiledende delen av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Erklæringen er inntatt i årsrapporten for 2018 på side 12-13. Den veiledende delen som omfattes av denne avstemningen er alle punkter foruten punktet som åpner for en aksjebasert incentivordning.

Det ble gjennomført en rådgivende avstemning der generalforsamlingen ga sin tilslutning til den veiledende delen av erklæringen.

Avstemningsresultatet fremgår av Vedlegg 2 til protokollen.

**10. Godkjenning av bindende del av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**

Møteleder viste til den bindende delen av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Erklæringen er inntatt i årsrapporten for 2018 på side 12-13. Den bindende delen som omfattes av denne avstemningen er punktet som åpner for en aksjebasert incentivordning.

Generalforsamlingen godkjente den bindende delen av erklæringen.

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

**11. Fullmakt til styret til å vedta å utbetale utbytte til aksjonærer i 2019 og 2020**

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om at styret skal tildeles fullmakt til å vedta å utdele et kontant utbytte til aksjonærene tilsvarende NOK 0,20 per aksje i 2019 og et kontant utbytte tilsvarende NOK 0,20 per aksje i 2020.

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 NOK 0,20 per aksje (dog slik at hvert utbytte ikke kan overstige NOK 249,3 millioner) til Selskapets aksjonærer på grunnlag av Selskapets årsregnskap for 2018.

2. Fullmakten for den første utbytteutdelingen kan benyttes fra datoen for denne ordinære

**9. Discussion of the non-binding part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act**

The chairperson referred to the non-binding part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management.

The statement is included in the Annual Report for 2018 on pages 12-13. The non-binding part which is subject to this vote includes all items except for the item which allows for a share-based incentive scheme.

By a consultative vote the Annual General Meeting voted in favour of the non-binding part of the statement.

The voting result is included in Appendix 2 to these minutes.

**10. Approval of the binding part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act**

The chairperson referred to the binding part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management.

The statement is included in the Annual Report for 2018 on pages 12-13. The binding part which is subject to this vote is the item which allows for a share-based incentive scheme.

The Annual General Meeting approved the binding part of the statement.

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 decide to distribute dividends to Shareholders in 2019 and 2020**

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 equivalent to NOK 0.20 per share in 2019 and a cash dividend equivalent to NOK 0.20 per share in 2020.

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 § 8-2(2) to decide to approve two dividend distributions each of NOK 0.20 per share (but each distribution not to exceed NOK 249.3 million) to the Company's Shareholders based on the Company's Annual Accounts for 2018.

2. The Board authority for the first dividend distribution may be executed starting from the date of this Annual

generalforsamlingen og frem til 31. desember 2019.

3. Fullmakten for den andre utbytteutdelingen kan benyttes i perioden fra 1. januar 2020 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020.

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

## 12. 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 med inntil NOK 40 643 031.

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 40 643 031.

2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn til 30. juni 2020. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 31. mai 2018.

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.

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.

## 13. 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 med samlet pålydende verdi på inntil NOK 27 095 354.

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 27 095 354. 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.

General Meeting until 31 December 2019.

3. The Board authority for the second dividend distribution may be executed starting on 1 January 2020 until the date of the Annual General Meeting in 2020.

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 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 by up to NOK 40,643,031.

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 40,643,031.

2. The authorisation is valid until the Company's 2020 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2020. The authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 31 May 2018.

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. 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.

## 13. 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 at a total nominal value of up to NOK 27,095,354.

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 27,095,354. If the Company disposes of or cancels its own shares acquired pursuant to the authorisation, this amount shall be increased by an amount equal to the nominal value of the shares disposed of or cancelled.

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 2020, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2020. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 31. mai 2018.

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.

#### 14. 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 med samlet hovedstol på inntil USD 300 000 000.

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 40 643 031 med forbehold for justeringer i konverteringsbetingelsene som følge av kapitalendringer i Selskapet.

3. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn til 30. juni 2020. Fullmakten trer i stedet for fullmakten gitt til styret på den ordinære generalforsamlingen avholdt 31. mai 2018.

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

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

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 2020 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2020. This authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 31 May 2018.

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.

#### 14. 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 in the total principal amount of up to USD 300,000,000.

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 40,643,031, subject to adjustments in the conversion terms resulting from changes to the Company's share capital.

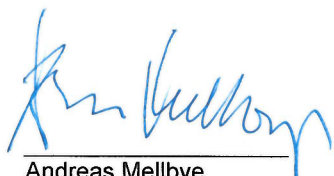
3. The authorisation is valid until the Company's 2020 Annual General Meeting, but no later than 30 June 2020. This authorisation replaces the authorisation granted to the Board at the Annual General Meeting held on 31 May 2018.

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.

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.



Andreas Mellbye

\*\*\*



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

**Totalt representert**

ISIN:	<u>NO0003921009 DNO ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.05.2019 10.00
Dagens dato:	29.05.2019

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 19**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	1 083 814 161	
- selskapets egne aksjer	35 000 000	
Totalt stemmeberettiget aksjer	1 048 814 161	
Representert ved egne aksjer	2 768 878	0,26 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>2 768 878</b>	<b>0,26 %</b>
Representert ved fullmakt	449 677 208	42,88 %
Representert ved stemmeinstruks	51 895 155	4,95 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>501 572 363</b>	<b>47,82 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>504 341 241</b>	<b>48,09 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>504 341 241</b>	<b>46,53 %</b>

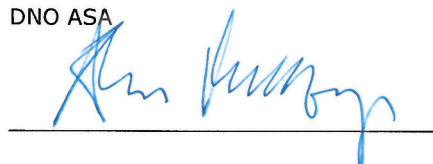
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

DNO ASA





## Protokoll for generalforsamling DNO ASA

ISIN:	<u>NO0003921009 DNO ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.05.2019 10.00
Dagens dato:	29.05.2019

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 .</b>						
Ordinær	504 341 241	0	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,53 %	0,00 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 3 .</b>						
Ordinær	504 341 241	0	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,53 %	0,00 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 4 .</b>						
Ordinær	504 151 984	189 257	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,52 %	0,02 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 151 984</b>	<b>189 257</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 5 .</b>						
Ordinær	456 026 905	48 314 336	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	90,42 %	9,58 %		0,00 %		
% representert AK	90,42 %	9,58 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,08 %	4,46 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>456 026 905</b>	<b>48 314 336</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 6 .</b>						
Ordinær	475 648 406	28 692 835	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	94,31 %	5,69 %		0,00 %		
% representert AK	94,31 %	5,69 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,89 %	2,65 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>475 648 406</b>	<b>28 692 835</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 7 .</b>						
Ordinær	504 341 241	0	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,53 %	0,00 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 8 .</b>						
Ordinær	504 240 728	100 513	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,53 %	0,01 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 240 728</b>	<b>100 513</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 9 .</b>						
Ordinær	457 519 116	46 610 675	504 129 791	211 450	0	504 341 241
% avgitte stemmer	90,75 %	9,25 %		0,00 %		
% representert AK	90,72 %	9,24 %	99,96 %	0,04 %	0,00 %	
% total AK	42,21 %	4,30 %	46,51 %	0,02 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>457 519 116</b>	<b>46 610 675</b>	<b>504 129 791</b>	<b>211 450</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 10 .</b>						
Ordinær	455 761 635	48 578 606	504 340 241	1 000	0	504 341 241
% avgitte stemmer	90,37 %	9,63 %		0,00 %		
% representert AK	90,37 %	9,63 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,05 %	4,48 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>455 761 635</b>	<b>48 578 606</b>	<b>504 340 241</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 11 .</b>						
Ordinær	504 240 728	100 513	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	46,53 %	0,01 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>504 240 728</b>	<b>100 513</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 12 .</b>						
Ordinær	456 763 987	47 577 254	504 341 241	0	0	504 341 241
% avgitte stemmer	90,57 %	9,43 %		0,00 %		
% representert AK	90,57 %	9,43 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,14 %	4,39 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>456 763 987</b>	<b>47 577 254</b>	<b>504 341 241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 13 .</b>						
Ordinær	461 627 912	42 708 329	504 336 241	5 000	0	504 341 241
% avgitte stemmer	91,53 %	8,47 %		0,00 %		
% representert AK	91,53 %	8,47 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,59 %	3,94 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>461 627 912</b>	<b>42 708 329</b>	<b>504 336 241</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>
<b>Sak 14 .</b>						
Ordinær	463 877 346	40 458 895	504 336 241	5 000	0	504 341 241
% avgitte stemmer	91,98 %	8,02 %		0,00 %		
% representert AK	91,98 %	8,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	42,80 %	3,73 %	46,53 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>463 877 346</b>	<b>40 458 895</b>	<b>504 336 241</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>504 341 241</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

DNO ASA


**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	1 083 814 161	0,25	270 953 540,25	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 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

**Total Represented**

ISIN: NO0003921009 DNO ASA  
 General meeting date: 29/05/2019 10.00  
 Today: 29.05.2019

**Number of persons with voting rights represented/attended : 19**

	<b>Number of shares</b>	<b>% sc</b>
Total shares	1,083,814,161	
- own shares of the company	35,000,000	
Total shares with voting rights	1,048,814,161	
Represented by own shares	2,768,878	0.26 %
<b>Sum own shares</b>	<b>2,768,878</b>	<b>0.26 %</b>
Represented by proxy	449,677,208	42.88 %
Represented by voting instruction	51,895,155	4.95 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>501,572,363</b>	<b>47.82 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>504,341,241</b>	<b>48.09 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>504,341,241</b>	<b>46.53 %</b>

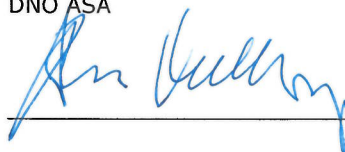
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

DNO ASA



**Protocol for general meeting DNO ASA**

ISIN:	<u>NO0003921009 DNO ASA</u>
General meeting date:	29/05/2019 10.00
Today:	29.05.2019

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 2 .</b>						
Ordinær	504,341,241	0	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.53 %	0.00 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 3 .</b>						
Ordinær	504,341,241	0	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.53 %	0.00 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 4 .</b>						
Ordinær	504,151,984	189,257	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.04 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.52 %	0.02 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,151,984</b>	<b>189,257</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 5 .</b>						
Ordinær	456,026,905	48,314,336	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	90.42 %	9.58 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.42 %	9.58 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	42.08 %	4.46 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>456,026,905</b>	<b>48,314,336</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 6 .</b>						
Ordinær	475,648,406	28,692,835	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	94.31 %	5.69 %		0.00 %		
representation of sc in %	94.31 %	5.69 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	43.89 %	2.65 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>475,648,406</b>	<b>28,692,835</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 7 .</b>						
Ordinær	504,341,241	0	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.53 %	0.00 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 8 .</b>						
Ordinær	504,240,728	100,513	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	99.98 %	0.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.53 %	0.01 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,240,728</b>	<b>100,513</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 9 .</b>						
Ordinær	457,519,116	46,610,675	504,129,791	211,450	0	504,341,241
votes cast in %	90.75 %	9.25 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.72 %	9.24 %	99.96 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	42.21 %	4.30 %	46.51 %	0.02 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>457,519,116</b>	<b>46,610,675</b>	<b>504,129,791</b>	<b>211,450</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 10 .</b>						
Ordinær	455,761,635	48,578,606	504,340,241	1,000	0	504,341,241
votes cast in %	90.37 %	9.63 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.37 %	9.63 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	42.05 %	4.48 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>455,761,635</b>	<b>48,578,606</b>	<b>504,340,241</b>	<b>1,000</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 11 .</b>						
Ordinær	504,240,728	100,513	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	99.98 %	0.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.53 %	0.01 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>504,240,728</b>	<b>100,513</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 12 .</b>						
Ordinær	456,763,987	47,577,254	504,341,241	0	0	504,341,241
votes cast in %	90.57 %	9.43 %		0.00 %		
representation of sc in %	90.57 %	9.43 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	42.14 %	4.39 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>456,763,987</b>	<b>47,577,254</b>	<b>504,341,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 13 .</b>						
Ordinær	461,627,912	42,708,329	504,336,241	5,000	0	504,341,241
votes cast in %	91.53 %	8.47 %		0.00 %		
representation of sc in %	91.53 %	8.47 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	42.59 %	3.94 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>461,627,912</b>	<b>42,708,329</b>	<b>504,336,241</b>	<b>5,000</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>
<b>Agenda item 14 .</b>						
Ordinær	463,877,346	40,458,895	504,336,241	5,000	0	504,341,241
votes cast in %	91.98 %	8.02 %		0.00 %		
representation of sc in %	91.98 %	8.02 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	42.80 %	3.73 %	46.53 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>463,877,346</b>	<b>40,458,895</b>	<b>504,336,241</b>	<b>5,000</b>	<b>0</b>	<b>504,341,241</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

DNO ASA


**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	1,083,814,161	0.25	270,953,540.25	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 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