



PROTOKOLL FRA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I

DNO ASA

Den 28. februar 2020 kl. 10:00 norsk tid ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") i Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norge.

Til behandling forelå følgende:

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

Den ekstraordinære 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.

Andreas Mellbye opptok oversikt over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Oversikten ble utarbeidet med bistand fra Danske Bank. Til stede var 14 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 583 268 egne aksjer og 501 528 574 aksjer etter fullmakt. Totalt antall aksjer representert var 502 111 842, som tilsvarer 46,33 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 møteleder ble Arne Løvli valgt til å medundertegne protokollen.

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

- 3. Godkjennelse 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. Det var ingen bemerkninger.

Innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

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

MINUTES FROM

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN

DNO ASA

On 28 February 2020, at 10:00 am Norwegian time, an Extraordinary General Meeting of DNO ASA (the "Company") was held in Dokkveien 1, 0250 Oslo, Norway.

The following matters were on the agenda:

- 1. Opening of the Extraordinary General Meeting by Andreas Mellbye and registration of attending Shareholders and shares represented by proxy**

The Extraordinary 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.

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. 14 Shareholders and proxies were present, representing 583,268 of their own shares and 501,528,574 shares by proxy. The total number of shares represented was 502,111,842, equal to 46.33 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 chairman of the meeting**

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

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

- 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. There were none.

Accordingly, the notice and the agenda were approved.

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

4. Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer

Møteleder viste til styrets forslag i innkallingen om kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer.

Det ble deretter truffet følgende beslutning:

1. Selskapets aksjekapital skal nedsettes med NOK 27 095 353,75 ved sletting av 108 381 415 egne aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,25.
2. Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalnedsettelsen.

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

Mer forelå ikke til behandling, og den ekstraordinære generalforsamlingen ble deretter hevet



Andreas Mellbye

Vedlegg:

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

4. Reduction of share capital by cancellation of treasury shares

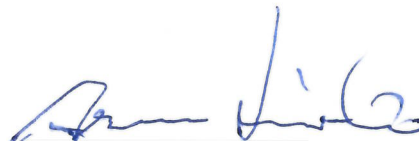
The chairperson referred to the Board's proposal in the notice concerning reduction of share capital by cancellation of treasury shares.

Accordingly, the following decision was made:

1. The Company's share capital shall be reduced by NOK 27,095,353.75 through the cancellation of 108,381,415 treasury shares, each with a nominal value of NOK 0.25.
2. Section 4 of the Articles of Association shall be amended to reflect the share capital and the number of shares after the share capital reduction.

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

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



Arne Løvli

Appendices:

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

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0003921009 DNO ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	28.02.2020 10.00
Dagens dato:	28.02.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 14

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	1 083 814 161	
- selskapets egne aksjer	108 381 415	
Totalt stemmeberettiget aksjer	975 432 746	
Representert ved egne aksjer	583 268	0,06 %
Sum Egne aksjer	583 268	0,06 %
Representert ved fullmakt	440 509 642	45,16 %
Representert ved stemmeinstruks	61 018 932	6,26 %
Sum fullmakter	501 528 574	51,42 %
Totalt representert stemmeberettiget	502 111 842	51,48 %
Totalt representert av AK	502 111 842	46,33 %

Kontofører for selskapet:

DANSKE BANK



For selskapet:

DNO ASA



Total Represented

ISIN:	<u>NO0003921009 DNO ASA</u>
General meeting date:	28/02/2020 10.00
Today:	28.02.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 14

	Number of shares	% sc
Total shares	1,083,814,161	
- own shares of the company	108,381,415	
Total shares with voting rights	975,432,746	
Represented by own shares	583,268	0.06 %
Sum own shares	583,268	0.06 %
Represented by proxy	440,509,642	45.16 %
Represented by voting instruction	61,018,932	6.26 %
Sum proxy shares	501,528,574	51.42 %
Total represented with voting rights	502,111,842	51.48 %
Total represented by share capital	502,111,842	46.33 %

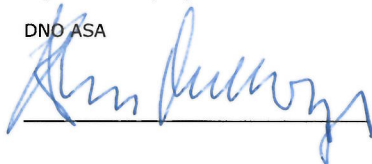
Registrar for the company:

DANSKE BANK



Signature company:

DNO ASA



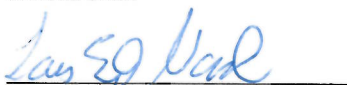
Protokoll for generalforsamling DNO ASA

ISIN: NO0003921009 DNO ASA
 Generalforsamlingsdato: 28.02.2020 10.00
 Dagens dato: 28.02.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 .						
Ordinær	500 994 606	84 300	1 032 936	502 111 842	0	502 111 842
% avgitte stemmer	99,78 %	0,02 %	0,21 %			
% representert AK	99,78 %	0,02 %	0,21 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	46,23 %	0,01 %	0,10 %	46,33 %	0,00 %	
Totalt	500 994 606	84 300	1 032 936	502 111 842	0	502 111 842
Sak 3 .						
Ordinær	501 686 364	84 300	341 178	502 111 842	0	502 111 842
% avgitte stemmer	99,92 %	0,02 %	0,07 %			
% representert AK	99,92 %	0,02 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	46,29 %	0,01 %	0,03 %	46,33 %	0,00 %	
Totalt	501 686 364	84 300	341 178	502 111 842	0	502 111 842
Sak 4 .						
Ordinær	501 723 262	65 402	323 178	502 111 842	0	502 111 842
% avgitte stemmer	99,92 %	0,01 %	0,06 %			
% representert AK	99,92 %	0,01 %	0,06 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	46,29 %	0,01 %	0,03 %	46,33 %	0,00 %	
Totalt	501 723 262	65 402	323 178	502 111 842	0	502 111 842

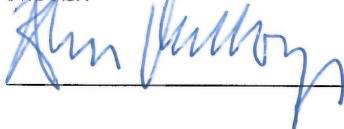
Kontofører for selskapet:

DANSKE BANK



For selskapet:

DNO ASA


Aksjeinformasjon

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

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Protocol for general meeting DNO ASA

ISIN:	<u>N00003921009 DNO ASA</u>
General meeting date:	28/02/2020 10.00
Today:	28.02.2020

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 .						
Ordinær	500,994,606	84,300	1,032,936	502,111,842	0	502,111,842
votes cast in %	99.78 %	0.02 %	0.21 %			
representation of sc in %	99.78 %	0.02 %	0.21 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.23 %	0.01 %	0.10 %	46.33 %	0.00 %	
Total	500,994,606	84,300	1,032,936	502,111,842	0	502,111,842
Agenda item 3 .						
Ordinær	501,686,364	84,300	341,178	502,111,842	0	502,111,842
votes cast in %	99.92 %	0.02 %	0.07 %			
representation of sc in %	99.92 %	0.02 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.29 %	0.01 %	0.03 %	46.33 %	0.00 %	
Total	501,686,364	84,300	341,178	502,111,842	0	502,111,842
Agenda item 4 .						
Ordinær	501,723,262	65,402	323,178	502,111,842	0	502,111,842
votes cast in %	99.92 %	0.01 %	0.06 %			
representation of sc in %	99.92 %	0.01 %	0.06 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	46.29 %	0.01 %	0.03 %	46.33 %	0.00 %	
Total	501,723,262	65,402	323,178	502,111,842	0	502,111,842

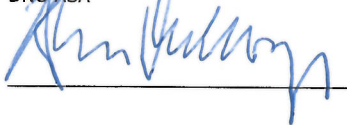
Registrar for the company:

DANSKE BANK



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
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting