



Til aksjeeierne i DNO ASA

### INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") vil bli avholdt på:

Vika konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norge, den 29. mai 2019 kl. 10:00

Styret foreslår følgende agenda:

1. **Åpning av generalforsamlingen ved Andreas Mellbye, registrering av møtende aksjeeiere og aksjer representert ved fullmakt**
2. **Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen**
3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**
4. **Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018**
5. **Valg av medlemmer til styret, herunder styreleder og styrets nestleder**
6. **Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av styret, revisjonsutvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen**
7. **Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen**
8. **Godkjenning av honorar til revisor**
9. **Behandling av *veiledende del* av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**
10. **Godkjenning av *bindende del* av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a**
11. **Fullmakt til styret til å vedta å utbetale utbytte til aksjonærer i 2019 og 2020**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir fullmakt til styret 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, slik dette vil bli besluttet av styret.

To the Shareholders of DNO ASA

### NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting of DNO ASA (the "Company") will be held at:

Vika konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norway, on 29 May 2019 at 10:00 am Oslo time

The Board of Directors ("Board") proposes the following agenda:

1. **Opening of the meeting by Andreas Mellbye, registration of attending Shareholders and shares represented by proxy**
2. **Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting**
3. **Approval of the notice and agenda**
4. **Approval of the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2018**
5. **Election of members to the Board, including Executive Chairman and Deputy Chairman**
6. **Determination of the remuneration to the members of the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee**
7. **Determination of the remuneration to the members of the Nomination Committee**
8. **Approval of the Auditor's fee**
9. **Discussion of the *non-binding part* of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act**
10. **Approval of the *binding part* of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act**
11. **Authorisation to the Board to decide to distribute dividends to Shareholders in 2019 and 2020**

The Board proposes that the Annual General Meeting authorises the Board 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 as will be determined by the Board.

I vedlegg 1 sak 11 vil aksjeeierne finne styrets forslag til vedtak for den foreslåtte fullmakten til styret om utbetaling av utbytter.

## **12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**

Styret foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 40 643 031, tilsvarende 15 prosent av den eksisterende aksjekapitalen. Styret ønsker å beholde finansiell fleksibilitet til å fortsette å utvikle virksomheten i samsvar med dets strategiske investeringsprogram og gjennom nærmere utpekte transaksjoner. Styret kan også benytte fullmakten til å utstede nye aksjer i forbindelse med et aksjeopsjonsprogram og insentivprogram for Selskapets ledelse og ansatte. Det følger av den foreslåtte fullmakten at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene vil kunne bli fraveket og at fullmakten vil kunne omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.

I vedlegg 1 sak 12 vil aksjeeierne finne styrets forslag til vedtak for den foreslåtte fornyede fullmakten til styret til å forhøye aksjekapitalen.

## **13. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer**

Styret foreslår at styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 9-4 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. Egne aksjer ervervet under fullmakten kan bli benyttet som vederlag i forbindelse med mulig oppkjøp eller andre transaksjoner som beskrevet under sak 12 over, og i forbindelse med aksjeopsjonsprogram og insentivprogram for Selskapets ledelse og ansatte.

I vedlegg 1 sak 13 vil aksjeeierne finne styrets forslag til vedtak for den foreslåtte fullmakten til styret til å erverve egne aksjer.

## **14. Fullmakt til styret til opptak av konvertible obligasjonslån**

Styret foreslår at styret gis fullmakt til å oppta ett eller flere konvertible obligasjonslån. Styret ønsker fleksibilitet til å vurdere konvertible obligasjoner som en av flere mulige finansieringsformer dersom det skulle være ønskelig med ny finansiering. Det følger av den foreslåtte fullmakten at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de konvertible obligasjonene kan bli fraveket.

I vedlegg 1 sak 14 vil aksjeeierne finne styrets forslag til vedtak for den foreslåtte fullmakten til opptak av konvertible obligasjoner.

\*\*\*

I henhold til vedtektenes § 6 kan retten til å delta og stemme ved den ordinære generalforsamlingen kun utøves hvis aksjeervertet har blitt innført i Selskapets aksjeeierregister

Shareholders will find the Board's proposed resolution regarding the proposed authorisation to the Board to distribute dividends in item 11 of Appendix 1.

## **12. Authorisation to the Board to increase the share capital**

The Board proposes that the Board be granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 40,643,031, corresponding to 15 percent of the current share capital. The Board wishes to retain financial flexibility to continue to develop the business in line with its strategic investment program and through more targeted acquisitions. The Board may also use the authorisation to issue new shares in connection with a share option plan and incentive plan for the Company's management and employees. It follows from the proposed authorisation that the Shareholders' preferential rights to subscribe to the new shares may be waived and that the authorisation may comprise a share capital increase against contribution in kind.

Shareholders will find the Board's proposed resolution regarding the proposed authorisation to the Board to increase the share capital in item 12 of Appendix 1.

## **13. Authorisation to the Board to acquire treasury shares**

The Board proposes that the Board be granted authorisation in accordance with § 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to acquire shares in the Company with a 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. Treasury shares acquired under the authorisation may be used as consideration in possible acquisitions or other transactions as described under item 12 above, and in connection with a share option plan and an incentive plan for the Company's management and employees.

Shareholders will find the Board's proposed resolution regarding the proposed authorisation to the Board to acquire treasury shares in item 13 of Appendix 1.

## **14. Authorisation to the Board to issue convertible bonds**

The Board proposes that the Board be granted an authorisation to issue one or several convertible bonds. The Board would like to have flexibility in considering convertible bonds as one of several possible financing alternatives should new financing be desirable. It follows from the proposed authorisation that the Shareholders' preferential rights to subscribe to the convertible bonds may be waived.

Shareholders will find the Board's proposed resolution regarding the proposed authorisation to the Board to issue convertible bonds in item 14 of Appendix 1.

\*\*\*

Pursuant to § 6 of the Articles of Association, the right to attend and vote a share at the Annual General Meeting may only be exercised if the acquisition of that share has been

den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. 22. mai 2019 (registreringsdatoen). Aksjeeiere som ikke er innført i aksjeeierregisteret på registreringsdatoen vil ikke kunne stemme for sine aksjer. Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren omregistrere aksjene slik at disse står registrert på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn senest 22. mai 2019.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen. Fullmakter kan gis til styrets leder Bijan Mossavar-Rahmani eller den han bemyndiger.

For å lette Selskapets forberedelser til den ordinære generalforsamlingen er det ønskelig at aksjeeiere som ønsker å delta, melder fra om dette på forhånd. Påmeldingsskjema eller fullmaktsskjema bør være mottatt senest innen den 27. mai 2019 kl. 16.00 og må sendes per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, PB 1600 Sentrum, N-0021 Oslo, Norge eller per e-post til: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Påmelding og/eller innlevering av fullmakt kan også foretas via Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no) eller via Investortjenester.

DNO ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 1 083 814 161 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har like rettigheter. Selskapet eier pr dagen for denne innkallingen 35 000 000 egne aksjer.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og administrerende direktør på den ordinære generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i og andre saker som den ordinære generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no). Aksjeeiere kan kontakte Selskapet for å få tilsendt papirversjoner av de aktuelle dokumentene.

entered into the Company's Shareholder register on the fifth business day prior to the Annual General Meeting, i.e., 22 May 2019 (the record date). Shareholders who have not been entered into the Company's Shareholder register on the record date will not be eligible to vote their shares. If shares are registered in the VPS through a nominee account, cf. § 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial owner of the shares elects to vote its shares, the beneficial owner must re-register the shares so that the shares are registered in a separate VPS account in the name of the beneficial owner no later than 22 May 2019.

Shareholders who are unable to attend the Annual General Meeting may be represented by way of proxy. A form of proxy, including detailed instructions for the use of the form, is enclosed with this notice. Proxies may be given to the Executive Chairman of the Board Bijan Mossavar-Rahmani, or a person authorised by him.

In order to facilitate the Company's preparations for the Annual General Meeting, the Company asks that Shareholders who intend to participate kindly send in an attendance slip before the meeting. The attendance slip, or a completed proxy form, should be received by no later than 27 May 2019 at 4:00 pm Oslo time and must be sent by post to DNB Bank ASA, Verdipapirservice, P.O. Boks 1600 Sentrum N-0021 Oslo, Norway or via e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Registration of attendance and/or proxy may also be made on the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no) or through VPS Investor Services.

DNO ASA is a public limited liability company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 1,083,814,161 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights. As of the date of this notice, the Company holds 35,000,000 treasury shares.

A Shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board and the Managing Director provide available information at the Annual General Meeting regarding matters which may affect the assessment of (i) the approval of the Annual Accounts and the Annual Report, (ii) items presented to the Shareholders for approval and (iii) the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company holds an equity interest and other matters to be discussed at the Annual General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed at the Annual General Meeting, including the documents to which this notice refers, draft resolutions for items on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association are available at the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no). Shareholders may contact the Company to receive paper versions of these documents.

Oslo, 7. mai 2019  
for styret i DNO ASA



Bijan Mossavar-Rahmani  
Styrets leder

**Vedlegg 1:** Ytterligere informasjon om sak 2 til 14 på dagsordenen

**Vedlegg 2:** Møteseddel, fullmakt uten stemmeinstruks og fullmakt med stemmeinstruks

**Vedlegg 3:** Innstilling fra valgkomiteen

#### VEDLEGG 1:

##### YTTERLIGERE INFORMASJON OM SAK 2 TIL 14 PÅ DAGSORDENEN

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

Styret foreslår at Andreas Mellbye velges til å lede møtet.

- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Styret foreslår at innkalling og dagsorden godkjennes.

- 4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018**

Årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA for regnskapsåret 2018, sammen med revisors beretning, er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no).

Styret foreslår at årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018 godkjennes.

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår det at den ordinære generalforsamlingen også skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er tatt inn i årsrapporten for 2018 som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no). Det vil på den ordinære generalforsamlingen bli gitt en kort orientering om redegjørelsen. Det skal ikke stemmes over redegjørelsen på den ordinære generalforsamlingen.

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

For informasjon om valgkomiteens forslag til valg av medlemmer til styret, se innstillingen fra valgkomiteen (vedlegg 3).

Oslo, 7 May 2019  
for the Board of DNO ASA



Bijan Mossavar-Rahmani  
Executive Chairman

**Appendix 1:** Further information about items 2 to 14 on the agenda

**Appendix 2:** Attendance form, proxy without voting instructions and proxy with voting instructions

**Appendix 3:** Recommendation from the Nomination Committee

#### APPENDIX 1:

##### FURTHER INFORMATION ABOUT ITEMS 2 TO 14 ON THE AGENDA

- 2. Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting**

The Board proposes Andreas Mellbye be elected to chair the meeting.

- 3. Approval of the notice and agenda**

The Board proposes that the notice and agenda are approved.

- 4. Approval of the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2018**

The Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA for the financial year 2018, together with the Auditor's report, are available on the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no).

The Board proposes that the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2018 be approved.

Pursuant to § 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Annual General Meeting must also consider the statement on corporate governance made in accordance with § 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is included in the Annual Report for 2018, which is available on the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no). At the Annual General Meeting, a brief overview of the statement will be given. The statement will not be subject to a vote at the Annual General Meeting.

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

For information on the Nomination Committee's proposal for election of members to the board of directors, see the

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

For informasjon om valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av styret, revisjonsutvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen, se innstillingen fra valgkomiteen (vedlegg 3).

**7. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen**

For informasjon om valgkomiteens forslag til godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen, se innstillingen fra valgkomiteen (vedlegg 3).

**8. Godkjenning av honorar til revisor**

Det foreslås at honorar for revisjon til Ernst & Young AS for DNO ASA for regnskapsåret 2018 på NOK 2 350 000 godkjennes.

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

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt i årsrapporten for 2018 på side 12-13.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a er enkelte elementer av erklæringen veiledende for styret, mens andre elementer er bindende. I samsvar med Norsk Anbefaling om Eierstyring og Selskapsledelse vil den veiledende delen og den bindende delen behandles separat, under henholdsvis sak 9 og 10.

Under sak 9 foreslår styret at generalforsamlingen gir sin tilslutning til den veiledende delen av erklæringen.

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

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er inntatt i årsrapporten for 2018 på side 12-13.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a er enkelte elementer av erklæringen veiledende for styret, mens andre elementer er bindende. I samsvar med Norsk

recommendation from the Nomination Committee (Appendix 3).

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

For information on the Nomination Committee's proposal for remuneration to the members of the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee, see the recommendation from the Nomination Committee (Appendix 3).

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

For information on the Nomination Committee's proposal for remuneration to the members of the Nomination Committee, see the recommendation from the Nomination Committee (Appendix 3).

**8. Approval of the Auditor's fee**

It is proposed that Ernst & Young AS' audit fee NOK 2,350,000 for DNO ASA for the financial year 2018 be approved.

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

Pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management. The statement has been included in the Annual Report for 2018 on pages 12-13.

According to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, certain elements of the statement are non-binding for the Board, whilst other elements are binding. In accordance with the Norwegian Corporate Governance Code the non-binding part and the binding part will be discussed separately under items 9 and 10, respectively.

Under item 9 the Board proposes that the Annual General Meeting votes in favour of the non-binding part of the statement.

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

Pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the determination of salaries and other remuneration of the management. The statement has been included in the Annual Report for 2018 on pages 12-13.

According to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act certain elements of the statement are non-binding for the Board, whilst other elements are

Anbefaling om Eierstyring og Selskapsledelse vil den veiledende delen og den bindende delen behandles separat, under henholdsvis sak 9 og 10.

Under sak 10 foreslår styret at generalforsamlingen godkjenner den bindende delen av erklæringen.

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

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte 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 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.

#### **12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen**

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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).*

#### **13. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer**

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på*

binding. In accordance with the Norwegian Corporate Governance Code the non-binding part and the binding part will be discussed separately, under items 9 and 10 respectively.

Under item 10 the Board proposes that the Annual General Meeting approves the binding part of the statement.

#### **11. Authorisation to the Board to decide to distribute dividends to Shareholders in 2019 and 2020**

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolutions:

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 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 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.*

#### **12. Authorisation to the Board to increase the share capital**

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolutions:

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, cf. § 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.*

#### **13. Authorisation to the Board to acquire treasury shares**

The Board proposes that the Annual General Meeting adopt the following resolutions:

1. *In accordance with § 9-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to acquire*

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.

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).

#### **14. Fullmakt til styret til opptak av konvertible obligasjonslån**

Styret foreslår at den ordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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.

\*\*\*

treasury shares with a total nominal value of up to NOK 27,095,354. 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 share 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 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.

#### **14. Authorisation to the Board to issue convertible bonds**

The Board proposes that the Annual General Meeting adopts the following resolutions:

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.

\*\*\*



Ref no:

PIN code:

### Notice of Annual General Meeting

Meeting of DNO ASA will be held on  
29 May 2019 at 10:00 am Oslo time.  
Address: Vika konferansesenter,  
Munkedamsveien 45, 0250 Oslo, Norway

**Record Date (Share register): 22 May 2019**

**Registration Deadline: 27 May 2019**

### Notice of attendance

The Undersigned will attend the Annual General Meeting on 29 May 2019 and cast votes for:

own shares.

**Notice of attendance should be registered electronically through the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no) or via VPS Investor Services.**

To access the electronic system for notification of attendance through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated. Shareholders who have chosen electronic communication will not receive PIN code and reference numbers, and can only give notice through VPS Investor Services. Notice of attendance may also be sent by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway. The notice of attendance must be received no later than 27 May 2019 at 4:00 pm.

If the Shareholder is a Company, please state the name of the individual who will be representing the Company:

\_\_\_\_\_

---

Place	Date	Shareholder's signature
-------	------	-------------------------

### Proxy without voting instructions for Annual General Meeting of DNO ASA on 29 May 2019

*If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.*

Ref no:

PIN code:

**Proxy should be submitted electronically through the Company's website [www.dno.no](http://www.dno.no) or via VPS Investor Services.** To access the electronic system for granting proxy through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated. Shareholders who have elected electronic communication will not receive PIN and reference numbers, and can only give proxy via VPS Investor services. Proxy may also be sent by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scanned form) or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

**Proxies without voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

If you send the proxy without naming the proxy holder, the proxy will be given to the Executive Chairman of the Board of Directors or an individual authorised by him.

This proxy must be received no later than 27 May 2019 at 4:00 pm.

### The undersigned

hereby grants (tick one of the two)

the Executive Chairman of the Board of Directors, Bijan Mossavar-Rahmani (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of DNO ASA on 29 May 2019.

---

Place	Date	Shareholder's signature (Only for granting proxy without voting instructions)
-------	------	---

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the Shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.



**Proxy with voting instructions** for Annual General Meeting of DNO ASA on 29 May 2019

If you are unable to attend the Annual General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions.

Proxies with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scanned form) or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway. The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars Department no later than 27 May 2019 at 4:00 pm.

**Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

If you leave the "Name of the proxy holder" blank, the proxy will be given to the Executive Chairman of the Board of Directors, or an individual authorised by him.

**The undersigned:**

hereby grants (tick one of the two)

**Ref no:**

the Executive Chairman of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of DNO ASA on 29 May 2019.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the Board's and Nomination Committee's recommendations. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the Annual General Meeting 2019	For	Against	Abstention
2. Election of a person to chair the meeting and of a person to sign the minutes together with the chairman of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the Annual Accounts and the Annual Report for DNO ASA and the Group for the financial year 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Election of members to the Board, including Executive Chairman and Deputy Chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Determination of the remuneration to the members of the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Determination of the remuneration to the members of the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Approval of the Auditor's fee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Discussion of the <i>non-binding</i> part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Approval of the <i>binding</i> part of the Board's statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Authorisation to the Board to decide to distribute dividends to Shareholders in 2019 and 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Authorisation to the Board to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Authorisation to the Board to acquire treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Authorisation to the Board to issue convertible bonds	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place \_\_\_\_\_ Date \_\_\_\_\_ Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions)

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the Shareholder is a Company, the Company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.



Ref.nr.:

Pinkode:

### Innkalling til generalforsamling

Generalforsamling i DNO ASA avholdes 29. mai 2019 kl 10:00 i Vika konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo

**Vedtektsfestet registreringsdato (eierregisterdato): 22. mai 2019**

**Påmeldingsfrist: 27. mai 2019**

### Påmelding

Undertegnede vil delta på generalforsamling den 29. mai 2019 og avgi stemme for:

egne aksjer

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no) eller via Investortjenester.**

For påmelding via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pin og referansenummer oppgis.

Elektroniske aktører (innkalling via Investortjenester) får ingen pin og referansenummer, og kan kun melde seg på via Investortjenester.

Alternativt kan du signere og sende inn denne blanketten til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Påmelding må være mottatt senest **27. mai 2019 kl. 16:00**.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: \_\_\_\_\_

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

### Fullmakt uten stemmeinnstruks

for generalforsamling i DNO ASA 29. mai 2019

*Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamling, kan du gi fullmakt til en annen person.*

Ref.nr.:

Pinkode:

**Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside [www.dno.no](http://www.dno.no) eller via Investortjenester.**

For fullmakt via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pin og referansenummer oppgis.

Elektroniske aktører (innkalling via investortjenester) får ingen pin og referansenummer, og kan kun gi fullmakt via Investortjenester.

Alternativt kan du signere og sende inn denne blanketten til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

**Blanketten må være datert og signert.**

Om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være mottatt senest **27. mai 2019 kl. 16:00**.

### Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Styrets leder Bijan Mossavar-Rahmani (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i DNO ASA 29. mai 2019 for mine/våre aksjer.

---

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til Allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

## Fullmakt med stemmeinstruks for generalforsamling i DNO ASA 29. mai 2019.

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan kun registreres av DNB, og sendes til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett), eller post til DNB Bank ASA, Verdpapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 27. mai 2019 kl. 16:00.

### Blanketten må være datert og signert.

Dersom det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses som gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

#### Undertegnede:

gir herved (sett kryss på én)

#### Ref.nr.:

Styrets leder Bijan Mossavar-Rahmani (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på generalforsamling 29. mai 2019 i DNO ASA for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets og valgkomiteens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda for ordinær generalforsamling 2019	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for DNO ASA og konsernet for regnskapsåret 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Valg av medlemmer til styret, herunder styreleder og styrets nestleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av styret, revisjonsutvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Godkjenning av honorar til revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Behandling av <i>veiledende</i> del av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Godkjenning av <i>bindende del</i> av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til styret til å vedta å utbetale utbytte til aksjonærer i 2019 og 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
14. Fullmakt til styret til optak av konvertible obligasjonslån	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift  
(undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til Allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.



### VEDLEGG 3:

#### INNSTILLING FRA VALGKOMITEEN I DNO ASA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 29. MAI 2019

##### 1 FORMÅL OG BAKGRUNN

Denne innstillingen ("Innstillingen") har blitt utarbeidet av valgkomiteen i DNO ASA ("Selskapet") i henhold til Selskapets vedtekter § 8, instruks for valgkomiteen og anbefalingene i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

Innstillingen gis til aksjonærene i Selskapet for den ordinære generalforsamlingen 29. mai 2019.

Valgkomiteen består av følgende medlemmer:

- Bijan Mossavar-Rahmani (formann)
- Anita Marie Hjerkin Aarnæs (medlem)
- Kåre Tjønneland (medlem)

Medlemmene av valgkomiteen ble valgt på ordinær generalforsamling 31. mai 2018 for en toårsperiode, og deres valgperiode utløper på den ordinære generalforsamling i 2020.

##### 2 OMFANGET AV INNSTILLINGEN

Innstillingen inneholder følgende:

- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av medlemmer til styret, herunder styreleder og nestleder;

- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for styret, revisjonsutvalget, HMS-komiteen og kompensasjonskomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020; og

- en innstilling til den ordinære generalforsamlingen om godtgjørelse for medlemmer av valgkomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

##### 3 FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN TIL VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET, HERUNDER STYRELEDER OG STYRETS NESTLEDER

Alle styremedlemmene står på valg på dette års ordinære generalforsamling.

Valgkomiteen foreslår at ordinær generalforsamling velger følgende medlemmer til styret med en valgperiode fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2021:

### APPENDIX 3:

#### RECOMMENDATION FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF DNO ASA TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF 29 MAY 2019

##### 1 PURPOSE AND BACKGROUND

This recommendation (the "Recommendation") has been prepared by the Nomination Committee of DNO ASA (the "Company") in accordance with section 8 of the Company's Articles of Association, the instructions for the Nomination Committee and the recommendations in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance.

The Recommendation is made to the Shareholders of the Company for the Annual General Meeting of 29 May 2019.

The Nomination Committee consists of the following members:

- Bijan Mossavar-Rahmani (Chairman)
- Anita Marie Hjerkin Aarnæs (Member)
- Kåre Tjønneland (Member)

The members of the Nomination Committee were elected by the Annual General Meeting of 31 May 2018 for a two-year period and their election period expires at the Annual General Meeting in 2020.

##### 2 THE SCOPE OF THE RECOMMENDATION

The Recommendation contains the following:

- a recommendation to the Annual General Meeting regarding the election of members to the Board, including the Executive Chairman of the Board and the Deputy Chairman of the Board;

- a recommendation to the Annual General Meeting regarding the remuneration to the Board, the Audit Committee, the HSSE Committee and the Remuneration Committee for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020; and

- a recommendation to the Annual General Meeting regarding the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

##### 3 PROPOSAL TO THE GENERAL MEETING FOR ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD, INCLUDING EXECUTIVE CHAIRMAN AND DEPUTY CHAIRMAN

All of the members of the Board are up for election at this year's Annual General Meeting.

The Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting elects 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 som styreleder (gjenvalg)
- Lars Arne Takla som styrets nestleder (gjenvalg)
- Gunnar Hirsti som styremedlem (gjenvalg)
- Shelley Margaret Watson som styremedlem (gjenvalg)
- Elin Karfjell som styremedlem (gjenvalg)
- Bijan Mossavar-Rahmani as Executive Chairman of the Board (re-election)
- Lars Arne Takla as Deputy Chairman of the Board (re-election)
- Gunnar Hirsti as Board member (re-election)
- Shelley Margaret Watson as Board member (re-election)
- Elin Karfjell as Board member (re-election)

Kandidatenes CV-er, kompetanse og kvalifikasjoner er beskrevet i Vedlegg 1.

Lars Arne Takla, Gunnar Hirsti og Elin Karfjell anses for å være uavhengige fra Selskapets største aksjonærer og fra Selskapets viktigste forretningsforbindelser og ledelse. Sammensetningen av styret vil derfor være i henhold til anbefalingen om uavhengighet fra ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og hovedaksjonærer i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Valgkomiteen bemerker videre at sammensetningen av styret vil oppfylle de krav til kjønns sammensetning som allmennaksjeloven fastsetter.

Valgkomiteen bemerker også at styrekomiteer har blitt etablert av styret for å forberede aktuelle saker som skal behandles av styret. Valgkomiteen antar at styrets arbeid vil fortsette å struktureres ved bruk av styrekomiteer.

I prosessen mot å komme frem til dette forslaget har valgkomiteen konsultert med noen av Selskapets aksjonærer, inkludert dets største aksjonær RAK Petroleum Holdings B.V. Valgkomiteen har vært i dialog med alle personer som er foreslått som medlemmer av styret, og alle kandidater har akseptert forslaget.

Valgkomiteen har vurdert flere kriterier som ledd i den prosessen som har ført frem til forslaget, slik som kompetanse, bakgrunn, balansert kjønns sammensetning og kontinuitet.

Valgkomiteen mener at den foreslåtte styresammensetningen sørger for at styret kan operere uavhengig fra eventuelle særlige interesser.

#### **4 GODTGJØRELSE TIL STYRET, REVISJONSUTVALGET, HMS-KOMITEEN OG KOMPENSASJONSKOMITEEN**

Valgkomiteen foreslår følgende godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær general forsamling i 2020:

- Styreleder: NOK 7 078 500

The candidates' CVs, competence and capacity are presented in Appendix 1.

Lars Arne Takla, Gunnar Hirsti and Elin Karfjell are considered independent from the Company's major shareholders and the Company's major business relations and management. The composition of the Board will thus be in accordance with the recommendation on independence from management, major business connections and major shareholders in the Norwegian Corporate Governance Code. The Nomination Committee further notes that the composition of the Board will be in accordance with the gender requirements set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The Nomination Committee also notes that Board committees have been established by the Board to prepare relevant matters to be discussed by the Board. The Nomination Committee assumes that the Board's work will continue to be structured by the use of Board committees.

In reaching this proposal, the Nomination Committee has consulted with some of the Company's shareholders, including its major shareholder RAK Petroleum Holdings B.V. The Nomination Committee has had a dialogue with all persons proposed as members of the Board and all candidates have accepted the proposal.

The Nomination Committee has assessed several criteria as part of the process leading to the proposal, such as competence, background, balanced gender representation and continuity.

The Nomination Committee believes the proposed composition of the Board ensures that it can operate independently of any special interests.

#### **4 REMUNERATION TO THE BOARD, THE AUDIT COMMITTEE, THE HSSE COMMITTEE AND THE REMUNERATION COMMITTEE**

The following remuneration for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 is proposed:

- The Executive Chairman of the Board of Directors: NOK 7,078,500

- Styrets nestleder: NOK 544 500

- The Deputy Chairman of the Board of Directors: NOK 544,500

- De andre styremedlemmene: NOK 453 750

- The other members of the Board of Directors: NOK 453,750

Valgkomiteen foreslår at hvert medlem av revisjonskomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

The Nomination Committee proposes that each member of the Audit Committee receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

Valgkomiteen foreslår at hvert medlem av HMS-komiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

The Nomination Committee proposes that each member of the HSSE Committee receive a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

Valgkomiteen foreslår at hvert medlem av kompensasjonskomiteen mottar en godtgjørelse på NOK 55 000 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

The Nomination Committee proposes that each member of the Remuneration Committee receives a remuneration of NOK 55,000 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020.

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

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.

Forslaget reflekterer styrets ansvar, kompetanse og tidsbruk og virksomhetens kompleksitet.

The proposal reflects the Board's responsibility, competence, time consumption and the complexity of business.

## **5 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN**

## **5 REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE**

Valgkomiteen foreslår en godtgjørelse på NOK 27 500 for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til ordinær generalforsamling i 2020.

A remuneration of NOK 27,500 for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 is proposed.

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

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

## VEDLEGG 1 TIL INNSTILLING FRA VALGKOMITEEN I DNO ASA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING 29. MAI 2019

### **Bijan Mossavar-Rahmani** (født 1952)

Bijan Mossavar-Rahmani er en erfaren leder i olje- og gassbransjen og har sittet i DNO ASAs styre siden 2011. Mossavar-Rahmani har også vært medlem av DNO ASAs valgkomité siden 2012.

Mossavar-Rahmani er også Executive Chairman i det Oslo-noterte RAK Petroleum plc, DNOs største aksjonær. Han sitter i Harvard University's Global Advisory Council samt Trustees ved New York Metropolitan Museum of Art. Han har gitt ut flere enn ti bøker om de globale energimarkedene og ble utnevnt til Commandeur de l'Ordre National de la Côte d'Ivoire for sine tjenester til energisektoren i landet.

Mossavar-Rahmani er uteksaminert ved Princeton (AB) og Harvard (MPA). Han er også medlem av valg- og godtgjørelseskomiteene.

Mossavar-Rahmani representerer 438 379 418 aksjer i Selskapet gjennom RAK Petroleum plc. Bijan Mossavar-Rahmani er RAK Petroleum plc sin største aksjonær.

### **Lars Arne Takla** (født 1944)

Lars Arne Takla har omfattende erfaring fra forskjellige lederstillinger og styreverv i den internasjonale olje- og gassindustrien.

Takla har hatt forskjellige lederstillinger i ConocoPhillips, inkludert managing director and president of the Scandinavian Division. Han var executive chairman i Norwegian Energy Company ASA fra 2005 til 2011. Takla er utnevnt til kommandør av St. Olavs Orden for sitt store bidrag til den norske oljeindustrien. Han har en master i kjemisk prosess teknologi fra NTNU i Trondheim. Han ble valgt inn i DNOs styre i 2012 og har vært styrets nestleder siden 2015. Han er også medlem av HMS-komiteen.

Takla eier 40 000 aksjer i Selskapet.

### **Gunnar Hirsti** (født 1954)

Gunnar Hirsti har bred erfaring fra forskjellige lederstillinger og styreverv i olje- og gassindustrien samt den norske IT-bransjen.

Hirsti var chief executive officer i DSND Subsea ASA (nå Subsea 7 S.A.) i seks år. Han var også styreleder i Blom ASA, som var notert på Oslo Børs, i åtte år.

Hirsti er utdannet innen boreteknologi fra Tønsberg Maritime Høyskole. Han ble valgt inn i DNOs styre i 2007 og er medlem av revisjons- og godtgjørelseskomiteene.

Hirsti eier 250 000 aksjer i Selskapet.

## APPENDIX 1 TO RECOMMENDATION FROM THE NOMINATION COMMITTEE OF DNO ASA TO THE ANNUAL GENERAL MEETING 29 MAY 2019

### **Bijan Mossavar-Rahmani** (born 1952)

Mr. Bijan Mossavar-Rahmani is an experienced oil and gas executive and has served on DNO's Board since 2011. Mr. Mossavar-Rahmani has also served on DNO ASA's Nomination Committee since 2012.

Mr. Mossavar-Rahmani serves concurrently as Executive Chairman of Oslo-listed RAK Petroleum plc, DNO's largest Shareholder. He is a member of Harvard University's Global Advisory Council and a Trustee of the New York Metropolitan Museum of Art. He has published more than ten books on global energy markets and was decorated Commandeur de l'Ordre National de la Côte d'Ivoire for services to the energy sector of that country.

Mr. Mossavar-Rahmani is a graduate of Princeton (AB) and Harvard Universities (MPA). He is a member of the Nomination and Remuneration Committees.

Mr. Mossavar-Rahmani represents 438,379,418 shares in the Company through RAK Petroleum plc. He is RAK Petroleum plc's largest Shareholder.

### **Lars Arne Takla** (born 1944)

Lars Arne Takla has extensive experience from various managerial, executive and board positions in the international oil and gas industry.

Mr. Takla held various managerial positions with ConocoPhillips, including managing director and president of the Scandinavian Division. He was executive chairman of the Norwegian Energy Company ASA between 2005 and 2011. Mr. Takla was appointed Commander of the Royal Norwegian Order of St. Olav for his strong contribution to the Norwegian petroleum industry. He holds a Master of Science degree in chemical engineering from the Norwegian University of Science and Technology. He was elected to DNO's Board in 2012 and has served as Deputy Chairman since 2015. He is a member of the HSSE Committee.

Mr. Takla holds 40,000 shares in the Company.

### **Gunnar Hirsti** (born 1954)

Gunnar Hirsti has extensive experience from various managerial, executive and board positions in the oil and gas industry as well as the information technology industry in Norway.

Mr. Hirsti was chief executive officer of DSND Subsea ASA (now Subsea 7 S.A.) for a period of six years. He also served as executive chairman of the board of Blom ASA, which was listed on the Oslo Stock Exchange, for eight years.

Mr. Hirsti holds a degree in drilling engineering from Tønsberg Maritime Høyskole in Norway. He was elected to DNO's Board in 2007 and is a member of the Audit and Remuneration Committees.

Mr. Hirsti holds 250,000 shares in the Company.

**Shelley Margaret Watson (født 1971)**

Shelley Watson begynte sin karriere som Reservoir Surveillance and Facilities Engineer hos Esso Australia i dets Bass Strait-operasjon.

Etter dette har hun hatt lederroller i Novus Petroleum, Indago Petroleum og RAK Petroleum plc hvor hun hadde stillingen som general manager frem til sommeren 2014. Hun tiltrådte stillingen som chief operating officer i RAK Petroleum plc i februar 2017 og chief financial officer i mai 2017. Watson har en First Class Honoursgrad i kjemisk prossteknologi og en Bachelor of Commerce fra University of Melbourne. Hun har sittet i DNOs styre siden 2010 og er medlem av revisjonskomiteen.

Watson eier ingen aksjer i Selskapet.

**Elin Karfjell (født 1965)**

Elin Karfjell er managing partner i Atelika AS og har hatt en rekke lederstillinger i et stort spekter av forretningsområder.

Karfjell har vært daglig leder i Fabi Group, økonomidirektør i Atea AS og partner i Ernst & Young AS og Arthur Andersen. Hun har styreverv i Aker Philadelphia Shipyard, North Energy ASA og Contesto AS. Karfjell har en bachelor i regnskap fra Høyskolen i Oslo og en master i regnskap og revisjon fra Norges Handelshøyskole. Hun ble valgt inn i styret i DNO i 2015 og er medlem av revisjonskomiteen.

Karfjell eier 33 000 aksjer i selskapet.

**Shelley Margaret Watson (born 1971)**

Shelley Watson began her career as a Reservoir Surveillance and Facilities Engineer with Esso Australia in its offshore Bass Strait operation.

Subsequently she held commercial management roles with Novus Petroleum, Indago Petroleum and RAK Petroleum plc where she served as general manager until 2014. She was appointed as chief operating officer of RAK Petroleum plc in February 2017 and chief financial officer in May 2017. Ms. Watson holds a First Class Honours degree in chemical engineering and a Bachelor of Commerce degree from the University of Melbourne. She has served on DNO's Board since 2010 and is a member of the Audit Committee.

Ms. Watson holds no shares in the Company.

**Elin Karfjell (born 1965)**

Elin Karfjell is managing partner of Atelika AS and has held various management positions across a broad range of industries.

Ms. Karfjell has served as chief executive officer of Fabi Group, director of finance and administration at Atea AS and partner of Ernst & Young AS and Arthur Andersen. Other board directorships include Aker Philadelphia Shipyard, North Energy ASA and Contesto AS. She has a Bachelor of Science in Accounting from Oslo and Akershus University College of Applied Sciences and a Master of Science in Accounting and Auditing from the Norwegian School of Economics and Business Administration. Ms. Karfjell was elected to DNO's Board in 2015 and is a member of the Audit Committee.

Ms. Karfjell holds 33,000 shares in the Company.