

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I DNO ASA**

Den 13. september 2022 kl. 13:00 norsk tid ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA ("Selskapet") på Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av generalforsamlingen ved Baard Bale, registrering av møtende aksjeeiere og aksjer representert ved fullmakt

Generalforsamlingen ble åpnet av Baard Bale under henvisning til at han var 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 ("Styret") var Styrets nestleder Gunnar Hirsti. Fra administrasjonen møtte Bjørn Dale (administrerende direktør).

Baard Bale opptok oversikt over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Oversikten ble utarbeidet med bistand fra Euronext Securities. Til stede (fysisk og ved digital deltakelse) var 3 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 476 833 365 egne aksjer og 53 112 748 aksjer etter fullmakt. Totalt var således 529 946 113 aksjer representert, tilsvarende 54,33 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

Baard Bale ble valgt til møteleder. Etter forslag fra Baard Bale ble Helge Pålshaugen valgt til å medundertegne protokollen.

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

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

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

Det var ingen bemerkninger til innkallingen eller dagsorden.

Innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

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

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
OF DNO ASA**

On 13 September 2022 at 13:00 pm Norwegian time, an Extraordinary General Meeting of DNO ASA (the "Company") was held at Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, Norway.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting by Baard Bale, registration of attending Shareholders and shares represented by proxy

The Extraordinary General Meeting was opened by Baard Bale, 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") was the Board's deputy chairperson Gunnar Hirsti. Present from the Company's senior management was Bjørn Dale (Managing Director).

Baard Bale 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 Euronext Securities. 3 Shareholders and proxies were present (physically and through digital participation), representing 476,833,365 of their own shares and 53,112,748 shares by proxy. As such, the total number of shares represented was 529,946,113, equal to 54.33 percent of the total number of shares in the Company. No objections were made to the record. The record is included 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

Baard Bale was elected as chairman of the meeting. In accordance with the chairman's proposal, Helge Pålshaugen 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 chairman stated that the notice was sent to all Shareholders with known address.

There were no 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 as Appendix 2 to these minutes.

4. Forhøyelse av Selskapets aksjekapital

Møteleder viste til Styrets forslag til kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer til RAK Petroleum plc i forbindelse med Selskapets erverv av 100 prosent av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC fra RAK Petroleum plc, som nærmere beskrevet i innkallingen.

Bjørn Dale redegjorde for transaksjonen.

I henhold til styrets forslag, herunder oppsummeringen av transaksjonsavtalens vilkår og betingelser inntatt som Vedlegg 3 til denne protokollen, ble følgende beslutning truffet:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 19 735 940,75, fra NOK 243 858 186,50 til NOK 263 594 127,25 ved utstedelse av 78 943 763 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.

2. Det totale aksjeinnskuddet skal være NOK 1 134 973 747. Det skal betales NOK 14,37699068235980 per aksje hvorav NOK 0,25 per aksje er aksjekapital og det overskytende behandles som overkurs/annen egenkapital.

3. De nye aksjene skal tegnes av RAK Petroleum plc, Highdown House, Yeoman Way, Worthing, West Sussex, BN99 3HH, Storbritannia og registreringsnummer 08572925. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

4. De nye aksjene skal tegnes på en særskilt tegningsblankett innen 31. desember 2022.

5. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved tingsinnskudd ved at RAK Petroleum plc overdrar 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC til Selskapet som nærmere beskrevet i den sakkyndige redegjørelsen utarbeidet av PricewaterhouseCoopers AS, vedlagt protokollen som Vedlegg 4.

6. Aksjeinnskuddet anses gjort opp når Selskapet har mottatt dokumentasjon på overdragelse av (i) et oppdatert register over eierinteressene som reflekterer at Selskapet eier 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC, fri for heftelser og (ii) de nye eierbevisene som gjenspeiler Selskapet som den nye eieren av 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC, fri for heftelser.

7. Tingsinnskuddet skal gjøres opp senest innen utløpet av 31. januar 2023.

8. De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

9. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av:

4. Increase of the Company's share capital

The chairman referred to the Board's proposal to increase the share capital by issuing shares to RAK Petroleum plc, in connection with the Company's acquisition of 100 percent of the ownership interests of Mondoil Enterprises LLC from RAK Petroleum plc, as further described in the notice.

Bjørn Dale made an account of the transaction.

In accordance with the board of directors' proposal, including the summary of the terms and conditions of the transaction agreement included as Appendix 3 to these minutes, the following resolution was made:

1. The share capital is increased by NOK 19,735,940.75, from NOK 243,858,186.50 to NOK 263,594,127.25, by the issuance of 78,943,763 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25.

2. The total share contribution amount is NOK 1,134,973,747. The amount to be paid per share is NOK 14.37699068235980, of which NOK 0.25 is share capital and the excess amount is share premium/other paid-in capital.

3. The new shares shall be subscribed for by RAK Petroleum plc, Highdown House, Yeoman Way, Worthing, West Sussex, BN99 3HH, United Kingdom and registration number 08572925. The shareholders' preferential right is deviated from, see. § 10-5, see. §10-4, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

4. The shares shall be subscribed within 31 December 2022 on a separate subscription form.

5. The subscription price shall be settled by way of a contribution in kind whereby RAK Petroleum plc transfers 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC to the Company, as further described in the independent expert statement prepared by PricewaterhouseCoopers AS attached hereto as Appendix 4.

6. The subscription amount shall be deemed settled by delivery to the Company of (i) an updated register of members reflecting the Company as the new owner of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC, free of any encumbrances and (ii) the new membership certificates reflecting the Company as the new owner of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC, free of any encumbrances.

7. The contribution in kind shall be settled at the latest at the expiry of 31 January 2023.

8. The new shares will carry full shareholder rights in the Company, including right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

9. Completion of the share capital increase is conditional upon:

a) At følgende av RAK Petroleum plcs betingelser for gjennomføring av transaksjonen under transaksjonsavtalen datert 22. august 2022 ("Transaksjonsavtalen") er oppfylt eller helt eller delvis frafalt av RAK Petroleum plc:

- (i) En generalforsamling i RAK Petroleum plc skal ha vedtatt (i) en tilbakebetaling av kapital som innebærer at aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V., herunder aksjene som utstedes gjennom denne kapitalforhøyelsen, og USD 0,064 per aksje i kontanter deles ut til aksjonærene i RAK Petroleum plc ("Tilbakebetalingen av Kapital"), (ii) strykning av aksjene i RAK Petroleum plc fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAK Petroleum plc til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAK Petroleum plc, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAK Petroleum plc datert 22. august 2022;
- (ii) Den konserninterne overføringen av aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V. og 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC fra RAK Petroleum Holdings B.V. til RAK Petroleum plc skal ha blitt fullført;
- (iii) Alle nødvendige beslutninger og vedtak knyttet til Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt truffet av den engelske domstolen, herunder en endelig godkjenning av den engelske domstolen av Tilbakebetalingen av Kapital i en såkalt "confirmation hearing", og enhver instruks gitt i slik "hearing" skal være på betingelser og vilkår som med rimelighet er akseptable for RAK Petroleum plc; og
- (iv) Garantiene avgitt av Selskapet til RAK Petroleum plc under Transaksjonsavtalen skal være sanne og korrekte i alle henseender på gjennomføringstidspunktet av transaksjonen (allikevel slik at garantiene som adresserer forhold for en spesifikk dato skal være sanne og korrekte i alle henseender på den spesifikke datoen), bortsett fra i den grad unnlatelsen av å være sanne og korrekte ikke har resultert i en vesentlig negativ endring knyttet til Selskapets evne til å fullføre transaksjonen under Transaksjonsavtalen.

b) At følgende av Selskapets betingelser for gjennomføring av transaksjonen under Transaksjonsavtalen er oppfylt eller helt eller delvis frafalt av Selskapet:

- (i) En generalforsamling i RAK Petroleum plc skal ha vedtatt Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAK Petroleum plc fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAK Petroleum plc til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAK Petroleum plc, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAK Petroleum plc datert 22. august 2022;
- (ii) Den konserninterne overføringen av aksjene i Selskapet eid av RAK Petroleum Holdings B.V. og 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC fra RAK

a) That the following conditions precedent for RAK Petroleum plc's obligation to complete the transaction under the transaction agreement dated 22 August 2022 (the "Transaction Agreement") have been satisfied or waived, in whole or in part, by RAK Petroleum plc:

- (i) A general meeting of RAK Petroleum plc shall have duly resolved (i) a repayment of capital which includes a distribution of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V., including the shares issued through this share capital increase, and a cash distribution of USD 0.064 per share, to the shareholders of RAK Petroleum plc (the "Capital Repayment"), (ii) the de-listing of RAK Petroleum plc from the OSE, (iii) the re-registration of RAK Petroleum plc as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAK Petroleum plc, all in accordance with the notice of the general meeting of RAK Petroleum plc dated 22 August 2022;
- (ii) The intra-group transfer of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V. and 100% of the membership interests in Mondoil from RAK Petroleum Holdings B.V. to RAK Petroleum plc shall have been completed;
- (iii) All necessary decisions and resolutions in connection with the Capital Repayment shall have been passed by the English courts, including a final approval of the English courts in a confirmation hearing, and any directions given in such hearing shall be on terms and conditions reasonably acceptable to RAK Petroleum plc; and
- (iv) The warranties provided by the Company to RAK Petroleum plc under the Transaction Agreement shall be true and correct in all respects at and as of the closing of the transaction (provided that any of the warranties that addresses matters only as of a certain date shall be so true and correct in all respects as of that certain date), except to the extent the failure to be so true and correct has not resulted in a material adverse change related to the Company's ability to consummate the transaction contemplated by the Transaction Agreement.

b) That the following conditions precedent for the Company's obligation to complete the transaction under the Transaction Agreement have been satisfied or waived, in whole or in part, by Company:

- (i) A general meeting of RAK Petroleum plc shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the de-listing of RAK Petroleum plc from the OSE, (iii) the re-registration of RAK Petroleum plc as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAK Petroleum plc, all in accordance with the notice of the general meeting of RAK Petroleum plc dated 22 August 2022;
- (ii) The intra-group transfer of the shares in the Company owned by RAK Petroleum Holdings B.V. and 100% of the membership interests in Mondoil from RAK

Petroleum Holdings B.V. til RAK Petroleum plc skal ha blitt fullført;

(iii) *Alle nødvendige beslutninger og vedtak knyttet til Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt truffet av den engelske domstolen, herunder en endelig godkjenning av den engelske domstolen av Tilbakebetalingen av Kapital i en såkalt "confirmation hearing", og enhver instruks gitt i slik "hearing" skal være på betingelser og vilkår som med rimelighet er akseptable for Selskapet; og*

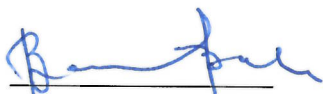
(iv) *Det har ikke vært noen vesentlig negativ endring i Mondoil Enterprises LLC, Mondoil Côte d'Ivoire LLC eller Foxtrot International LDC, RAK Petroleum plcs evne til å fullføre transaksjonen under Transaksjonsavtalen eller Selskapets eierskap av Mondoil Enterprises LLC etter gjennomføring av transaksjonen under Transaksjonsavtalen.*

10. *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 8 000 000, som skal dekkes av Selskapet.*

11. *Andre setning i vedtektenes § 4 endres til å lyde:*

"Aksjekapitalen er NOK 263 594 127,25 fordelt på 1 054 376 509 aksjer à NOK 0,25."

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


Baard Bale

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt
2. Avstemningsresultat
3. Oppsummering av transaksjonsavtalens vilkår og betingelser
4. Uavhengig sakkyndig redegjørelse vedrørende kapitalforhøyelsen

Petroleum Holdings B.V. to RAK Petroleum plc shall have been completed;

(iii) *All necessary decisions and resolutions in connection with the Capital Repayment shall have been passed by the English court, including the final approval of the English court in a confirmation hearing, and any directions given in such hearing shall be on terms and conditions reasonably acceptable to the Company; and*

(iv) *There has been no material adverse change in Mondoil Enterprises LLC, Mondoil Côte d'Ivoire LLC or Foxtrot International LDC, RAK Petroleum plc's ability to consummate the transaction contemplated by the Transaction Agreement or the Company's ownership of Mondoil Enterprises LLC following closing of the transaction contemplated by the Transaction Agreement.*

10. *The estimated costs related to the share capital increase is NOK 8,000,000, which shall be covered by the Company.*

11. *The second sentence of § 4 of the Articles of Association shall be amended to read as follows:*

"The share capital is NOK 263,594,127.25 divided into 1,054,376,509 shares, each with a nominal value of NOK 0.25."

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


Helge Pålshaugen

Appendices:

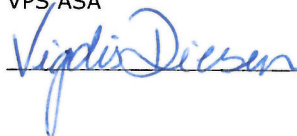
1. Record of attending shareholders and shareholders presented by proxy
2. Voting result
3. Summary of the terms and conditions of the transaction agreement
4. Independent expert statement on the share capital increase

Totalt representert

ISIN:	NO0003921009 DNO ASA
Generalforsamlingsdato:	13.09.2022 13.00
Dagens dato:	13.09.2022

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	975.432.746	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	975 432 746	
Representert ved egne aksjer	35.000	0,00%
Representert ved forhåndsstemme	476.798.365	48,88%
Sum Egne aksjer	476.833.365	48,88%
Representert ved fullmakt	214.607	0,02%
Representert ved stemmeinstruks	52.898.141	5,42%
Sum fullmakter	53.112.748	5,45%
Totalt representert stemmeberettiget	529.946.113	54,33%

Kontofører for selskapet:
VPS ASA
_____For selskapet:
DNO ASA

Total Represented

ISIN:	NO0003921009 DNO ASA
General meeting date:	13/09/2022 13.00
Today:	13/09/2022

Number of persons with voting rights represented/attended :

3

	Number of shares	% sc
Total shares	975.432.746	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	975.432.746	
Represented by own shares	35.000	0,00%
Represented by advance vote	476.798.365	48,88%
Sum own shares	476.833.365	48,88%
Represented by proxy	214.607	0,02%
Represented by voting instruction	52.898.141	5,42%
Sum proxy shares	53.112.748	5,45%
Total represented with voting rights	529.946.113	54,33%

Registrar for the company:
VPS ASA



Signature company:
DNO ASA



Protokoll for generalforsamling DNO ASA

SIN:	NO0003921009 DNO ASA
Generalforsamlingsdato	13.09.2022
Dagens dato:	13.09.2022

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2.						
Ordinær	529.816.973	0	129.140	529.946.113	-	529.946.113
	% avgitte stemmer 99,98%	0,00%	0,02%	100,00%	0,00%	
	% representert AK 99,98%	0,00%	0,02%	54,33%	0,00%	
	% total AK 54,32%	0,00%	0,01%			
Totalt	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
Sak 3.						
Ordinær	529.816.973	0	129.140	529.946.113	-	529.946.113
	% avgitte stemmer 99,98%	0,00%	0,02%	100,00%	0,00%	
	% representert AK 99,98%	0,00%	0,02%	54,33%	0,00%	
	% total AK 54,32%	0,00%	0,01%			
Totalt	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
Sak 4.						
Ordinær	529.375.084	561.961	9.068	529.946.113	-	529.946.113
	% avgitte stemmer 99,89%	0,11%	0,00%	100,00%	0,00%	
	% representert AK 99,89%	0,11%	0,00%	54,33%	0,00%	
	% total AK 54,27%	0,06%	0,00%			
Totalt	529.375.084	561.961	9.068	529.946.113	-	529.946.113

Kontofører for selskapet:


VPS ASA

For selskapet:


DNO ASA

Protocol for general meeting DNO ASA

SIN:	N00003921009 DNO ASA
General meeting date:	13.09.2022
Today:	13.09.2022

Share class	For	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Sak 2.						
Votes	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
	votes cast in %	0,00%	0,02%	100,00%	0,00%	
	representation of sc in %	0,00%	0,02%	54,33%	0,00%	
	total sc in %	54,32%	0,01%			
Total	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
Sak 3.						
Votes	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
	votes cast in %	0,00%	0,02%	100,00%	0,00%	
	representation of sc in %	0,00%	0,02%	54,33%	0,00%	
	total sc in %	54,32%	0,01%			
Total	529.816.973	-	129.140	529.946.113	-	529.946.113
Sak 4.						
Votes	529.375.084	561.961	9.068	529.946.113	-	529.946.113
	votes cast in %	0,11%	0,00%	100,00%	0,00%	
	representation of sc in %	99,89%	0,11%	54,33%	0,00%	
	total sc in %	54,27%	0,06%			
Total	529.375.084	561.961	9.068	529.946.113	-	529.946.113

Registrar for the company:


Vps ASA

Signature company:


DNO ASA

Vedlegg 3 – Oppsummering av Transaksjonsavtalens vilkår og betingelser / Appendix 3 – Summary of the terms and conditions of the Transaction Agreement

Den 22. august 2022 inngikk DNO ASA ("**Selskapet**") og RAK Petroleum plc ("**RAKP**") en transaksjonsavtale ("**Transaksjonsavtalen**") som fastsetter vilkårene og betingelsene for overføringen av 100 % av eierinteressene i Mondoil Enterprises LLC ("**Mondoil-andelene**") til Selskapet som et tingsinnskudd ("**Transaksjonen**").

Mondoil har en 50 % eierandel i Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("**Mondoil Cdl**"), som igjen har en 66,67 % eierandel i Foxtrot International LDC ("**Foxtrot**"). Det vises til innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen for en beskrivelse av aktivaene til Foxtrot.

Mondoil-andelene er verdsatt til USD 117 250 000 basert på en locked box dato 31. desember 2021 ("**Locked Box-datoen**") og skal gjøres opp ved at Selskapet utsteder 78 943 763 nye aksjer i Selskapet til en pris per aksje på NOK 14,38 (avrundet) til RAKP ("**Vederlagsaksjene**"), basert på (i) den utbyttejusterte volumvektete gjennomsnittsprisen per aksje i Selskapet på Oslo Børs i løpet av de siste 15 handelsdagene før datoen for Transaksjonsavtalen og (ii) den gjennomsnittlige USD/NOK-kursen rapportert av Norges Bank i løpet av samme 15-dagers periode.

I forbindelse med Transaksjonen skal RAKP gjennomføre en restrukturering som innebærer at aksjonærene i RAKP vil bytte sine aksjer i RAKP mot overføring av alle aksjene i Selskapet, tilsvarende en 44,94 % eierandel ("**DNO-aksjene**") som eies av RAKP gjennom dets heleide datterselskap RAK Petroleum Holdings B.V. ("**RAKP BV**") samt Vederlagsaksjene og USD 0,064 per aksje i kontanter, til aksjonærene i RAKP. Restruktureringen vil gjennomføres som en engelsk domstolsgodkjent tilbakebetaling av kapital ("**Tilbakebetalingen av Kapital**"), med en etterfølgende strykning av RAKP-aksjene fra notering på Oslo Børs og deretter avvikle RAKP.

Gjennomføringen av utstedelsen av Vederlagsaksjene samt overføringen av Mondoil-andelene ("**Gjennomføringen**") skal skje umiddelbart etter at den engelske domstolen i en endelig behandling (den "**Endelige Behandlingen**") har godkjent Tilbakebetalingen av Kapital, forutsatt at alle betingelsene for Gjennomføringen, som nærmere redegjort for nedenfor, er oppfylt eller frafalt.

On 22 August 2022, DNO ASA (the "**Company**") and RAK Petroleum plc ("**RAKP**") entered into a transaction agreement (the "**Transaction Agreement**"), setting out the terms and conditions for the transfer of 100% of the membership interests in Mondoil Enterprises LLC (the "**Mondoil Interests**") to the Company as an in-kind contribution (the "**Transaction**").

Mondoil holds a 50% membership interest in Mondoil Côte d'Ivoire LLC ("**Mondoil Cdl**") which in turn holds a 66.67% ownership interest in Foxtrot International LDC ("**Foxtrot**"). Please see to the notice of the Extraordinary General Meeting for a description of Foxtrot's assets..

The Mondoil Interests have been valued to USD 117,250,000 based on a locked box date 31 December 2021 (the "**Locked Box Date**"), and shall be settled by the Company issuing 78,943,763 new shares in the Company at a price per share of NOK 14.38 (rounded) to RAKP (the "**Consideration Shares**"), based on (i) the dividend adjusted volume weighted average price per share in the Company on the Oslo Stock Exchange during the last 15 trading days prior to the date of the Transaction Agreement and (ii) the average USD/NOK exchange rate reported by Norges Bank during the same 15 trading days period.

In connection with the Transaction, RAKP will carry out a restructuring pursuant to which its shareholders will exchange shares in RAKP against the transfer of all the shares in the Company (corresponding to a 44.94% ownership interest) (the "**DNO Shares**"), which are owned by RAKP through its wholly owned subsidiary RAK Petroleum Holdings B.V. ("**RAKP BV**"), and the Consideration Shares and a cash distribution of USD 0.064 per share to RAKP's shareholders. The restructuring will be carried out through an English court approved repayment of capital (the "**Capital Repayment**") with a subsequent delisting of RAKP's shares from Oslo Børs followed by a liquidation process of RAKP.

The completion of the issuance of the Consideration Shares and the transfer of the Mondoil Interests (the "**Closing**") shall take place immediately after the English court in a confirmatory hearing (the "**Confirmatory Hearing**") has approved the Capital Repayment, provided that all of the conditions precedent to Closing, as further detailed below, have been approved or waived.

RAKPs forpliktelse til å tegne seg for Vederlagsaksjene, overføre Mondoil-andelene og å foreta de øvrige handlinger som kreves i henhold til Transaksjonsavtalen er betinget av oppfyllelsen av hver av de følgende betingelsene (hvilke kan frafalles av RAKP helt eller delvis):

- (i) En ekstraordinær generalforsamling i Selskapet skal ha vedtatt utstedelsen av Vederlagsaksjene i samsvar med de foreslåtte vedtakene angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling i Selskapet;
- (ii) En generalforsamling i RAKP skal ha vedtatt (i) Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAKP fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAKP til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAKP, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAKP;
- (iii) Den konserninterne overføringen av DNO-aksjene og Mondoil-andelene fra RAKP BV til RAKP skal ha blitt fullført før den Endelige Behandlingen;
- (iv) Den innledende behandlingen vedrørende Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet skal gå videre til den Endelige Behandlingen, og eventuelle instruksjoner gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for RAKP;
- (v) RAKP skal ha fulgt alle instruksjoner gitt av den engelske domstolen i henhold til den innledende behandlingen, og akseptert av RAKP;
- (vi) Den Endelige Behandlingen skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet er godkjent, og enhver instruks gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for RAKP; og
- (vii) Garantiene avgitt av Selskapet i sammenheng med Transaksjonen ("**DNO-garantiene**") skal være sanne og korrekte i alle henseender på Gjennomføringen (forutsatt at enhver av DNO-garantiene som vedrører saker på en bestemt dato skal være sanne og korrekte i alle

RAKPs obligation to subscribe for the Consideration Shares, transfer the Mondoil Interests and perform the other actions required to be performed by it pursuant to the Transaction Agreement is subject to the satisfaction of each of the following conditions (any of which may be waived by RAKP in whole or in part):

- (i) An extraordinary general meeting of the Company shall have duly resolved the issuance of the Consideration Shares in accordance with the proposed resolutions set forth in the notice of the Extraordinary General Meeting of the Company;
- (ii) A general meeting of RAKP shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the delisting of RAKP from the Oslo Stock Exchange, (iii) the re-registration of RAKP as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAKP, all in accordance with the notice of the general meeting of RAKP;
- (iii) The intra-group transfer of the DNO Shares and the Mondoil Interests from RAKP BV to RAKP shall have been completed prior to the Confirmation Hearing;
- (iv) The directions hearing regarding the Capital Repayment shall have been held by the English court, and the English court shall have ordered that the claim should proceed to the Confirmatory Hearing, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to RAKP (acting reasonably);
- (v) RAKP shall have complied with all directions given by the English court pursuant to the directions hearing held, and accepted by RAKP;
- (vi) The Confirmation Hearing shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim is approved, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to RAKP (acting reasonably); and
- (vii) The warranties provided by the Company in connection with the Transaction (the "**DNO Warranties**") shall be true and correct in all respects at and as of the Closing (provided that any of the DNO Warranties that addresses matters only as of a certain date shall be so true

henseender på den dato), bortsett fra i den grad unnlattelsen av å være sanne og korrekte ikke har resultert i en vesentlig negativ endring knyttet til Selskapets evne til å fullføre Transaksjonen.

and correct in all respects as of that certain date), except to the extent the failure to be so true and correct has not resulted in a material adverse change related to the Company's ability to consummate the Transaction.

Selskapets forpliktelse til å utstede og levere Vederlagsaksjene samt å foreta de andre handlingene som kreves i henhold til Transaksjonsavtalen er betinget av oppfyllelsen av hver av de følgende betingelser (hvilke kan frafalles av Selskaper helt eller delvis):

The Company's obligation to issue and deliver the Consideration Shares and perform the other actions required to be performed by it pursuant to the Transaction Agreement is subject to the satisfaction of each of the following conditions (any of which may be waived by the Company in whole or in part):

- | | |
|--|--|
| (i) En ekstraordinær generalforsamling i Selskapet skal ha vedtatt utstedelsen av Vederlagsaksjene i samsvar med de foreslåtte vedtakene angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling i Selskapet; | (i) An extraordinary general meeting of the Company shall have duly resolved the issuance of the Consideration Shares in accordance with the proposed resolutions set forth in the notice of Extraordinary General Meeting of the Company; |
| (ii) En generalforsamling i RAKP skal ha vedtatt (i) Tilbakebetalingen av Kapital, (ii) strykning av aksjene i RAKP fra Oslo Børs, (iii) omdannelsen av RAKP til et aksjeselskap, og (iv) avvikling av RAKP, alt i samsvar med innkallingen til generalforsamling i RAKP; | (ii) A general meeting of RAKP shall have duly resolved (i) the Capital Repayment, (ii) the delisting of RAKP from the Oslo Stock Exchange, (iii) the re-registration of RAKP as a private limited company, and (iv) the members' voluntary liquidation of RAKP, all in accordance with the notice of the general meeting of RAKP; |
| (iii) Den konserninterne overføringen av DNO-aksjene og Mondoil-andelene fra RAKP BV til RAKP skal ha blitt fullført før den Endelige Behandlingen; | (iii) The intra-group transfer of the DNO Shares and the Mondoil Interests from RAK BV to RAKP shall have been completed prior to the Confirmation Hearing; |
| (iv) Den innledende behandlingen vedrørende Tilbakebetalingen av Kapital skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet skal gå videre til den Endelige Behandlingen, og eventuelle instruks gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for Selskapet; | (iv) The directions hearing regarding the Capital Repayment shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim should proceed to the Confirmation Hearing, and any directions given by the UK court shall be on terms and conditions acceptable to the Company (acting reasonably); |
| (v) RAKP skal ha fulgt alle instruks gitt av den engelske domstolen i henhold til den innledende behandlingen, og akseptert av Selskapet; | (v) RAKP has complied with all directions given by the English court pursuant to the directions hearing held, and accepted by the Company; |
| (vi) Den Endelige Behandlingen skal ha blitt avholdt av den engelske domstolen, og den engelske domstolen skal ha vedtatt at kravet er godkjent, og enhver instruks gitt av den engelske domstolen skal være på vilkår og betingelser som (med rimelighet) er akseptable for Selskapet; og | (vi) The Confirmation Hearing shall have been held by the English court, and the English court has ordered that the claim is approved, and any directions given by the English court shall be on terms and conditions acceptable to the Company (acting reasonably); and |

- (vii) Det har ikke vært noen vesentlig negativ endring i Mondoil, Mondoil Cdl eller Foxtrot, RAKPs evne til å fullføre Transaksjonen eller Selskapets eierskap av Mondoil etter Gjennomføringen.
- (vi) There has been no material adverse change in Mondoil, Mondoil Cdl or Foxtrot, RAKP's ability to consummate the Transaction or the Company's ownership of Mondoil following Closing.

Hver av RAKP og Selskapet har forpliktet seg til å (i) delta på generalforsamlingen til den andre parten og stemme for sine aksjer i den andre parten til fordel for transaksjonene som beskrevet i Transaksjonsavtalen og (ii) ikke selge eller på annen måte avhende noen av sine aksjer i den andre parten før generalforsamlingen.

Each of RAKP and the Company has undertaken to (i) attend the general meeting of the other party and to vote its shares in the other party in favour of the transactions contemplated by the Transaction Agreement and (ii) not sell or otherwise dispose of any of its shares in the other party prior to such general meeting.

Transaksjonsavtalen inneholder bestemmelser knyttet til driften av virksomhetene til Mondoil, Mondoil Cdl og Foxtrot i perioden mellom inngåelsen av Transaksjonsavtalen og Gjennomføringen, med justeringer for å ta hensyn til Mondoils ikke-kontrollerende eierandel i Mondoil Cdl og Foxtrot.

The Transaction Agreement contains covenants related to the conduct of the businesses of Mondoil, Mondoil Cdl and Foxtrot in the period between the entering into of the Transaction Agreement and Closing, with adjustments to take into account the non-controlling interest of Mondoil in Mondoil Cdl and Foxtrot.

Med forbehold om Gjennomføringen, skal Vederlagsaksjene overføres til og holdes av Sparebank 1 Markets AS, oppgjørsagenten, på en oppgjørskonto. Oppgjørskontoen har en overføringsbegrensning som kun skal løftes når RAKP leverer til oppgjørsagenten og Selskapet har mottatt en kopi av attesten utstedt av UK Companies House vedrørende registrering av Tilbakebetalingen av Kapital. Hvis nevnte betingelse ikke er oppfylt innen 14 virkedager etter datoen for Gjennomføringen, skal RAKP instruere oppgjørsagenten om å selge Vederlagsaksjene i markedet.

Subject to Closing, the Consideration Shares shall be transferred to, and held by Sparebank 1 Markets AS, the settlement agent, on a settlement account. The settlement account contains a transfer restriction that shall only be released when RAKP presents to the settlement agent and the Company a copy of a certificate issued by the UK Companies House on registration of the Capital Repayment. If the said condition has not been satisfied within 14 Business Days after the date of Closing, RAKP shall instruct the settlement agent to sell the Consideration Shares in the market.

Garantiene avgitt av RAKP i sammenheng med Transaksjonen inkluderer garantier vedrørende eierskap og myndighet samt virksomhetene til Mondoil, Mondoil Cdl og Foxtrot, dog slik at garantiene knyttet til virksomheten i Foxtrot har generelt blitt kvalifisert av kunnskapen til visse sentrale representanter for RAKP gitt Mondoils ikke-kontrollerende eierandel i Foxtrot.

The warranties provided by RAKP in connection with the Transaction include warranties on title and capacity and the businesses of Mondoil, Mondoil Cdl and Foxtrot, provided however that the warranties related to the business of Foxtrot have generally been qualified by the knowledge of certain key representatives of RAKP given Mondoil's non-controlling interest in Foxtrot.

DNO-garantiene inkluderer garantier vedrørende eierskap og myndighet.

The DNO Warranties include warranties on title and capacity.

Med unntak av krav knyttet til lekkasjer som nærmere beskrevet under, kan det ikke fremsettes krav under Transaksjonsavtalen etter Closing.

Other than with respect to claims for leakages as further described below, no claims under the Transaction Agreement can be made after the date of Closing.

RAKP skal kompensere Selskapet på USD for USD-basis for enhver lekkasje som har oppstått siden Locked Box-datoen, dvs. enhver overføring av verdi fra Mondoil til RAKP og dets nærstående etter Locked Box-datoen. Ethvert krav om erstatning for eventuelle lekkasjer må fremsettes innen to (2) måneder etter Gjennomføringen.

RAKP shall compensate the Company, on a USD for USD basis for any leakage occurred since the Locked Box Date, i.e. any transfer of value from Mondoil to RAKP and its affiliates following the Locked Box Date. Any claim for compensation for any leakages must be presented within two (2) months after Closing.

Transaksjonsavtalen er underlagt norsk rett og eventuelle tvister, kontroverser eller krav skal avgjøres ved voldgift i Oslo i henhold til den norske voldgiftsloven.

The Transaction Agreement is governed by Norwegian law and any disputes, controversy or claim shall be settled by arbitration in Oslo in accordance with Norwegian Arbitration Act.



Til generalforsamlingen i DNO ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i DNO ASA og å avgi en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen ved tingsinnskudd, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 22. august 2022, og omfatter 100 prosent av Mondoil Enterprises LLC's ("Mondoil") verdsatt til USD 117,25 millioner. Mondoil har en eierandel på 50 prosent i Mondoil Côte d'Ivoire LLC, som igjen har en eierandel på 66,67 prosent i Foxtrot International LDC. De underliggende eiendelene i Mondoil omfatter

- 9,09 prosent indirekte eierskap i lisens CI-27 inkludert fire produserende gassfelt i Elfenbenskysten og 8 prosent i lisens CI-12 som omfatter en nærliggende leteblokk totalt verdsatt til USD 95 millioner,
- USD 1,25 millioner i netto arbeidskapital i de operative datterselskapene til Mondoil, og
- USD 21 millioner i bankinnskudd.

Aksjene i Mondoil har blitt verdsatt basert på forventede fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer fra CI-27 lisensen, i tillegg til bokført verdi av arbeidskapital og bankbeholdning i Mondoil per 31. desember 2021 ("Locked Box-dato"). Innskyter skal kompensere for enhver lekkasje som har oppstått siden Locked Box-datoen.

Pareto Securities AS har blitt engasjert som finansiell rådgiver til DNO og har utarbeidet en verdsettelsesrapport som grunnlag for de kommersielle forhandlingene som underbygger det avtalte vederlaget. De produserende gassfeltene har blitt verdsatt basert på fremtidig produksjon som understøttes av en uavhengig tredjeparts reserverevisors vurdering av reserve og ressurstestimater. Gassprisen benyttet i verdsettelsen er basert på en langsiktig gassalgsavtale med en minimumspris på USD 6 per MMBtu.



Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr. 19. august 2022 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i DNO ASA pålydende kr 19.735.940,75, samt overkurs kr 1.115.237.806,25.

Stavanger, 22. august 2022
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink that reads "Per Arvid Gimre".

Per Arvid Gimre
Statsautorisert revisor



To the General Meeting of DNO ASA

Statement regarding increase in share capital

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The Board of Directors' responsibility for the statement

The Board of Directors are responsible for the valuations that form basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement relating to the increase in share capital with a consideration in other than cash by the investors against consideration in DNO ASA shares, and express an opinion that the value of the assets the company shall take over as the increase in share capital is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6 first subsection No 1- 4. The second part is our opinion regarding whether the assets the company shall take over have a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

Part 1: Information about the consideration

The assets the company shall take over in connection with the increase in share capital by contribution in kind, as shown in the proposal dated 22 August 2022 from the Board of Directors to the General Meeting, include 100 percent of Mondoil Enterprises LLC's ("Mondoil") share capital valued at USD 117.25 million. Mondoil holds a 50 percent ownership interest in Mondoil Côte d'Ivoire LLC which in turn holds a 66.67 percent ownership interest in Foxtrot International LDC. The underlying assets of Mondoil comprise

- 9.09 percent indirect working interest in Production Sharing Contract CI-27 including four producing Côte d'Ivoire gas fields fields and 8 percent in Production Sharing Contract CI-12 covering a nearby exploration block in total valued at USD 95 million,
- USD 1.25 million in net working capital at operating subsidiary level, and
- USD 21 million in cash.

The shares in Mondoil have been valued based on expected future discounted cash flow from of the CI-27 gas field, in addition to the book value of cash and net working capital positions in Mondoil as at 31 december 2021 ("Locked Box date"). The investor shall compensate for any leakage occurred since the Locked Box Date.

Pareto Securities AS has been retained as a financial advisor to DNO and has prepared a valuation report as a basis for the commercial negotiations supporting the agreed consideration. The producing gas fields have been valued based on future production supported by an independent third-party



assessment of reserves and resources. The gas prices used in the valuation is based on a long-term contract with a minimum base price of USD 6 per MMBtu.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the assets which the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration, including valuation principles. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the assets the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles and the value at 19 August 2022 of the assets the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration in DNO ASA shares, nominal value NOK 19,735,940.75, and share premium NOK 1,115,237,806.25.

Stavanger, 22 August 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Per Arvid Gimre
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen