

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**DET NORSKE OLJESELSKAP ASA**

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Det norske oljeselskap ASA ("Selskapet"):

Tid: 8. april 2008 kl. 17.00  
Sted: Nedre Baklandet 58 C, 7014  
Trondheim.

Følgende saker var på dagsordenen:

**1 Åpning av møtet ved styrets leder Kaare M. Gisvold med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

Det var 34 800 109 aksjer representert på generalforsamlingen, som utgjorde 53,60 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere personlig og ved fullmektig er inntatt i Vedlegg 1.

**2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen**

Kaare M. Gisvold ble enstemmig valgt til å lede møtet og Per Egil Aamo ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**3 Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Innkallingen og dagsorden ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

**4 Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2007**

Møteleder presiserte at sidene 1-49 i årsrapporten, i motsetning til styrets årsberetning, er administrasjonens rapport og ikke styrets dokument. Styret har ikke gjennomgått administrasjonens rapport.

**DET NORSKE OLJESELSKAP ASA**

**MINUTES FROM ORDINARY GENERAL  
MEETING**

An Ordinary General Meeting in Det norske oljeselskap ASA ("the Company") was held :

Time: 8 April 2008 at 17:00 hours (CET)  
Place: Nedre Baklandet 58 C, 7014  
Trondheim, Norway.

The following matters were on the agenda:

**1 Opening of the meeting by the Chairman of the Board Kaare M. Gisvold, including the taking of attendance of shareholders present**

34,800,109 shares were represented in the General Meeting, which accounted for 53.60 % of the share capital. The attendance of present shareholders in person and by proxy is included as Appendix 1.

**2 Election of a Chairperson for the meeting and of one person to co-sign the minutes**

Kaare M. Gisvold was unanimously elected to chair the meeting and Per Egil Aamo was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 Approval of Notice and Agenda**

The notice and the agenda were unanimously approved by the General Meeting.

**4 The Company's annual financial statement and annual report for 2007**

The Chairperson for the meeting specified that pages 1 – 49 in the annual report for 2007, as opposed to the Board of Directors' annual report, are the administration's report and not the Board's document. The administration's

  
PEA

**4.1 Rådgivende uttalelse fra generalforsamlingen vedrørende styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i 2008, samt redegjørelse for selskapets lederlønnspolitik for 2007**

Retningslinjene er tatt inn i årsrapporten 2007 (norsk versjon), side 52 under avsnittet Avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte, andre spalte.

Det ble holdt en rådgivende avstemming vedrørende styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i 2008.

Generalforsamlingen anbefaler styrets retningslinjer.

Styrets leder redegjorde for den lederlønnspolitik som har vært ført i regnskapsåret 2007.

**4.2 Godkjenning av styrets retningslinjer for tildeling av aksjer og godtgjørelse som er knyttet til aksjer til ledende personer i 2008**

Retningslinjene er tatt inn i årsrapporten 2007 (norsk versjon), side 52 under avsnittet Avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte, andre spalte.

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for tildeling av aksjer og godtgjørelse som er knyttet til aksjer til ledende personer i 2008."*

**4.3 Fastsettelse av honorar til selskapets revisor for 2007**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Honorar til Selskapets revisor for 2007 godkjennes med kr 375 000."*

report has not been reviewed by the Board.

**4.1 Consultative statement from the General Meeting regarding the Board of Directors' statement regarding remuneration of executive officers in 2008 and an account of the company's remuneration policy in 2007**

The guidelines are included in the Annual Report 2007 (English version), page 52 in the section Remuneration of the Chief Executive Officer and Management, first paragraph.

A consultative voting regarding the Board's guidelines on remuneration of executive officers in 2008 was held.

The General Meeting recommends the Board's guidelines.

The Chairman of the Board gave an account of the policy on remuneration to executive officers that has been carried out in the financial year 2007.

**4.2 Approval of the Board of Directors' guidelines for distribution of shares and remuneration related to shares to executive officers in 2008**

The guidelines are included in the Annual Report 2007 (English version), page 52 in the section Remuneration of the Chief Executive Officer and Management, second paragraph.

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The General Meeting approves the Board of Directors' guidelines for distribution of shares and remuneration related to shares to executive officers in 2008."*

**4.3 Determination of remuneration for the company's auditor for 2007**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"Remuneration for the Company's auditor of NOK 375,000 for 2007 is approved."*



PEA

#### 4.4 Fastsettelse av honorar for styrets medlemmer for 2007

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Generalforsamlingen fastsetter honorar for styrets medlemmer for 2007 til kr 1 854 318."*

#### 4.5 Fastsettelse av resultatregnskap og balanse for 2007, inkludert styrets forslag vedrørende dekning av underskudd

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner styrets resultatregnskap og balanse for 2007. Generalforsamlingen vedtar at underskudd for regnskapsåret 2007 skal dekkes ved overføring fra overkursfond."*

#### 5 Fastsettelse av godtgjørelse til styremedlemmer og styrets leder for 2008

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til styremedlemmer og styrets leder for 2008 til det følgende;*

Styreleder	kr 450 000
Nestleder	kr 200 000
Medlemmer	kr 150 000

*Honoraret inkluderer seks styremøter i året. For styremøter utover de seks honoreres det kr 10 000 per møte. Det honoreres ikke ved forfall.*

*For deltakelse i underutvalg, som revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg honoreres kr 4 000 per møte per person.*

#### 4.4 Determination of remuneration for the Board of Directors for 2007

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The General Meeting determines the remuneration for the Board of Directors for 2007 to NOK 1,854,318."*

#### 4.5 Examination and verification of Profit and Loss Account and Balance Sheet for 2007, including the Board of Directors' proposal for coverage of losses

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The General Meeting approves the Board of Directors' Profit and Loss Account and Balance Sheet for 2007. The General Meeting resolved that losses for the financial year 2007 shall be covered by transferring from the share premium reserve."*

#### 5 Determination of remuneration of Directors of the Board and chairperson if the Board of Directors for 2008

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"The General Meeting determines the remuneration to members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors for 2008 to the following;*

Chairman of the Board	NOK 450,000
Deputy Chairman	NOK 200,000
Members of the Board	NOK 150,000

*The remuneration includes six Board meetings per year. Board meetings exceeding the six will be remunerated with NOK 10,000 per meeting per person. There will be paid no remuneration in the event of absence.*

*Participation in subcommittees as audit committee and remuneration committee will be remunerated with NOK 4,000 per meeting per*

*Ved endring i styret i løpet av året vil honoraret fordeles i forhold til funksjonstid."*

## **6 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

Møteleder refererte styrets forslag til styrefullmakt til kapitalforhøyelse og redegjorde for bakgrunnen for dette. Det fremkom kommentarer til omfanget av fullmakten (antall aksjer) og at fullmakten skulle kunne benyttes til annet enn gjennomføring av aksjebonusprogrammet.

Det ble deretter etter benkeforslag truffet følgende vedtak mot 542 963 stemmer:

*"Selskapets styre tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:*

- 1 Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes inntil NOK 100 000 ved utstedelse av inntil 500 000 aksjer á NOK 0,20.*
- 2 Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2009, dog senest til 30. juni 2009.*
- 3 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
- 4 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*

*person.*

*In the event of changes to the Board of Directors during the year the remuneration will be divided according to time of service."*

## **6 Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital**

The Chairperson of the meeting gave an account of the Board's proposed authorization to the Board of Directors to increase the share capital and the background of this proposal. Comments pertaining to the scope of the authorization were made (number of shares), and to the fact that the authorization could be used for other purposes beyond implementation of the bonus program.

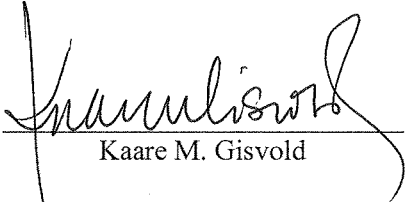

A proposal was subsequently made in the meeting, and the following resolution was made against 542,963 votes:

*"The Company's Board is hereby authorized to increase share capital in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-14, on the following conditions:*

- 1 The share capital shall, in one or more rounds, be increased to a total of up to NOK 100,000 through issuance of up to 500,000 shares, with a nominal value of up to NOK 0.20 each.*
- 2 This authorization shall be valid until the Ordinary General Meeting in 2009, but no later than 30 June 2009.*
- 3 An allowance shall be made to abandon the shareholders' pre-emptive rights according to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-14.*
- 4 The authorization encompasses increased share capital with contribution in kind or the right to have the Company incur particular obligations in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2.*
- 5 The Board is authorized to amend and revise the Articles of Association as*

*GA*

<p>5 <i>Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten gjør påkrevd.</i></p> <p>6 <i>Denne fullmakten erstatter tidligere utstedte styrefullmakter til kapitalforhøyelse."</i></p> <p><b>7 Informasjon om selskapets virksomhet i 2007 og selskapets utsikter, ved administrerende direktør</b></p> <p>Administrerende direktør orienterte generalforsamlingen om Selskapets virksomhet og fremtidsutsikter.</p> <p><b>8 Eventuelt</b></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Det var ingen andre saker for generalforsamlingen og møtet ble erklært for hevet.</p> <p style="text-align: center;">***</p>	<p><i>implied by use of the authorization to increase the share capital.</i></p> <p>6 <i>This authorization replaces and makes void any previously granted Board authorizations regarding increase of share capital."</i></p> <p><b>7 Information regarding the Company's activities in 2007 and the Company's outlook, by Chief Executive Officer</b></p> <p>The Chief Executive Officer briefed the General Meeting on the Company's business and prospects.</p> <p><b>8 Miscellaneous</b></p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>There were no other issues on the agenda and the meeting was adjourned.</p> <p style="text-align: center;">***</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p style="text-align: center;"> Kaare M. Gisvold</p>	<p style="text-align: center;"> Per Egil Aamo</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------