

	In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail
<p>DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</p> <p>PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING</p> <p>Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Det norske oljeselskap ASA ("Selskapet"):</p> <p>Tid: 19. april 2012 kl. 16.00 Sted: SpareBank 1 SMN, Søndre gate 4, 7011 Trondheim</p> <p>Til behandling forelå:</p> <p>1. Åpning av møtet ved Svein Aaser, styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere</p>	<p>DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</p> <p>MINUTES FROM ORDINARY GENERAL MEETING</p> <p>An Ordinary General Meeting in Det norske oljeselskap ASA ("the Company") was held:</p> <p>Time: 19 April 2012 at 16:00 hours (CET) Place: SpareBank 1 SMN, Søndre gate 4, 7011 Trondheim, Norway</p> <p>The following matters were on the agenda:</p> <p>1. Opening of the meeting by Svein Aaser, Chairman of the Board, including the taking of attendance of shareholders present</p>
<p>Det var 79.608.787 aksjer representert på generalforsamlingen, som utgjorde 62,24 % av aksjekapitalen. 68.238.314 var representert ved personlig oppmøte, og 11.370.473 aksjer var representert ved fullmektig.</p> <p>Fortegnelsen over møtende personlig aksjeeiere, og ved fullmektig fremgår nederst i protokollen.</p> <p>2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen</p> <p>Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.</p> <p><i>"Svein Aaser velges som møteleder, og Sjur Børve velges til å medundertegne protokollen."</i></p> <p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p> <p>Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p> <p>4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011</p> <p>Administrerende direktør Erik Haugane redegjorde for Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2011.</p> <p>Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår</p>	<p>79,608,787 shares were represented in the General Meeting, which accounted for 62.24 % of the share capital. 68,238,314 shares were represented in person, while 11,370,473 shares were represented by proxy.</p> <p>The attendance of present shareholders in person and by proxy is listed at the end of the minutes.</p> <p>2. Election of Chairman for the meeting and of one person to co-sign the minutes</p> <p>The General Meeting made, with the required majority, the following resolution. The details for the voting are described at the end of the minutes.</p> <p><i>"Svein Aaser is elected as chairman of the meeting, and Sjur Børve is elected to co-sign the minutes."</i></p> <p>3. Approval of Notice of Agenda</p> <p>The General Meeting made, with the required majority, the following resolution. The details for the voting are described at the end of the minutes.</p> <p><i>"Notice and agenda are approved."</i></p> <p>4. Approval of the annual accounts and annual report for 2011</p> <p>The CEO Erik Haugane accounted for the Company's annual accounts for the financial year 2011.</p> <p>The General Meeting made, with the required majority, the following resolution. The details for the voting are</p>

nederst i protokollen.

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2011 godkjennes."

5. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Møteleder opplyste at styrets erklæring om Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte var inntatt i note 9 til årsregnskapet.

Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

"Generalforsamlingen anbefaler styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte for 2012 og frem til ordinær generalforsamling i 2013."

6. Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2011

Styrets forslag var inntatt i innkallingen til generalforsamlingen som var sendt samtlige aksjonærer.

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2011 på 853.000 NOK godkjennes."

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

7. Godtgjørelse til styrets medlemmer

Valgkomiteens innstilling til godtgjørelse til styrets medlemmer var presentert på Selskapets hjemmeside.

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

"På bakgrunn av at selskapet har vokst betydelig med et tilhørende økt arbeidsomfang for styret innstiller valgkomiteen på følgende endringer i honorarsatsene:

<i>Styreleder</i>	<i>750. 000 NOK pr. år</i>
<i>Styrets nestleder</i>	<i>400. 000 NOK pr. år</i>
<i>Styremedlem</i>	<i>350. 000 NOK pr. år</i>

Variabel godtgjørelse på NOK 10.000 pr. møte avvikles med unntak for styremedlemmer som er bosatt i utlandet.

described at the end of the minutes.

"The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2011 is approved."

5. The declaration by the board of directors on salaries and other remuneration to senior executive officers

The Chairman of the meeting informed that the Company's guidelines on remuneration to the management were included in note 9 to the annual accounts.

The General Meeting made, with the required majority, the following resolution. The details for the voting are described at the end of the minutes.

"The General Meeting recommends the Board of Directors' guidelines on remuneration to the management for 2012 and until the Ordinary General Meeting to be held in 2013."

6. Remuneration to the Company's Auditor for 2011

The Board of Directors' proposal was included in the Notice of the General Meeting, which has been submitted to all shareholders.

The Chairman of the meeting presented the following proposal for resolution:

"Remuneration to the Auditor for 2011 of NOK 853,000 is approved."

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

7. Remuneration to Board Members

The Nomination Committee's proposal for the fee structure for the Board of Directors was presented on the Company's website.

The Chairman of the meeting presented the following proposal for resolution:

"On the basis of the Company's considerable growth, entailing an increased work scope for the Board of Directors, the Nomination Committee proposes the following adjustments to remuneration:

<i>Chair of the Board</i>	<i>750,000 NOK per year</i>
<i>Deputy Chair of the Board</i>	<i>400,000 NOK per year</i>
<i>Board member</i>	<i>350,000 NOK per year</i>

Valgkomiteen er innstilt på at det gjøres proratarisk fradrag i styremedlemmers godtgjørelse ved fravær fra styremøter.

For varamedlemmer foreslås et fast årlig honorar på NOK 50.000 og et variabelt honorar pr. møte de deltar i på NOK 15.000,-.

Når det gjelder revisjonsutvalget, foreslås leders honorar økt til 50% av honorar for styremedlem, dvs 175.000 NOK pr. år. Medlemmer av revisjonsutvalget mottar et honorar på 100.000 NOK pr. år.

Når det gjelder kompensasjonsutvalget, foreslås at leder mottar et honorar på 50.000 NOK pr. år og medlemmer 25.000 NOK pr. år."

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

8. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Valgkomiteens innstilling til godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer var presentert på Selskapets hjemmeside.

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

"Honoraret for valgkomiteens medlemmer forblir uendret."

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

9. Valg av styre

Valgkomiteens innstilling til styremedlemmer var presentert på Selskapets hjemmeside.

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen velger følgende medlemmer til styret med funksjonstid som angitt for hver enkelt:

Svein Aaser - styreleder	2013
Carol Bell	2013
Berge Gerdt Larsen	2013
Maria Moræus Hanssen	2014
Hege Sjo	2014
Tom Røtjer	2014

Variable fees in the amount of NOK 10,000 per meeting are phased out, with the exception of Board Members residing abroad. The Nomination Committee recommends that pro rata deductions be made from Board Members' remuneration in cases of absence from Board meetings.

It is proposed that deputy members receive an annual fee of NOK 50,000 in addition to variable fees in the amount of NOK 15,000 per Board meeting they attend.

It is proposed that remuneration to the Chair of the Audit Committee be increased to constitute 50 percent of the annual fee for Board Members, i.e., to NOK 175,000 per year. Members of the Audit Committee will receive an annual fee in the amount of NOK 100,000.

As to the Remuneration Committee, it is proposed that the Chair be remunerated with an annual fee of NOK 50,000, and members be remunerated with an annual fee of NOK 25,000."

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

8. Remuneration to members of the Nomination Committee

The Nomination Committee's proposal for the remuneration to the Nomination Committee was presented on the Company's website.

The Chairman presented the following proposal for resolution:

"The remuneration of the Nomination Committee remains unchanged."

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

9. Election of Board

The Nomination Committee's proposal for Board Members was presented on the Company's website.

The Chairman presented the following proposal for resolution:

"The General Meeting elects the following members to the Board for a period stipulated for each of them:

Svein Aaser – Chair of the Board	2013
Carol Bell	2013
Berge Gerdt Larsen	2013
Maria Moræus Hanssen	2014
Hege Sjo	2014

Generalforsamlingen velger varamedlemmer i følgende rekkefølge:

- 1) Kjell Inge Røkke
- 2) Ståle Gjersvold
- 3) Lone Fønss Schrøder
- 4) Liv Malvik.”

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

10. Valg av medlemmer til valgkomité

Valgkomiteens innstilling til medlemmer til valgkomité var presentert på Selskapets hjemmeside.

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

”Generalforsamlingen velger følgende medlemmer til valgkomiteen for en periode på 2 år:

Øyvind Eriksen (leder)
Finn Haugan
Hilde Myrberg.”

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

11. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Styrets innstilling samt en begrunnelse for denne var tatt inn i innkallingen til generalforsamlingen som var sendt ut til samtlige aksjonærer.

Møteleder redegjorde for forslaget om fullmakt til styret til gjennomføring av kapitalforhøyelse.

I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 og i samsvar med styrets forslag ble følgende vedtatt av generalforsamlingen:

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

1. Aksjekapitalen skal, i én eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 12 791 578.
2. Fullmakten kan benyttes til kapitalforhøyelser for styrking av Selskapets egenkapital, konvertering av gjeld til egenkapital og dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.
3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i

Tom Røtjer

2014

The General Meeting elects the following deputy members in sequential order:

- 1) Kjell Inge Røkke
- 2) Ståle Gjersvold
- 3) Lone Fønss Schrøder
- 4) Liv Malvik.”

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

10. Election of members to the Nomination Committee

The Nomination Committee’s proposal for members to the Nomination Committee was presented on the Company’s website.

The Chairman presented the following proposal for resolution:

“The General Meeting elects the following members to the Nomination Committee for a period of 2 years:

Øyvind Eriksen
Finn Haugan
Hilde Myrberg.”

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

11. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital

The Board of Directors’ proposal and the reasoning behind it was included in the notice of the General Meeting.

The Chairman presented the proposal on authorisation to the Board of Directors to increase the share capital.

In accordance with the Norwegian Public Limited Act section 9-4 and the Board of Directors’ proposal, the following resolution adopted by the General Meeting:

“The Company’s Board of Directors is authorised to increase the share capital in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-14, on the following conditions:

1. The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 12,791,578.
2. The authorisation can be utilized for share capital increases in order to strengthen the Company’s equity,

2013, likevel senest til 30. juni 2013.

4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.

6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.”

Møteleder åpnet for innlegg fra salen.

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

12. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Styrets innstilling samt en begrunnelse for denne var tatt inn i innkallingen til generalforsamlingen som var sendt ut til samtlige aksjonærer.

Møteleder redegjorde for forslaget angående fullmakt til styret til erverv av egne aksjer.

I samsvar med styrets forslag ble følgende forslag til vedtak fremmet for generalforsamlingen:

”Generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA gir herved styret fullmakt til å erverve egne aksjer tilsvarende inntil 10 % av aksjekapitalen, det vil si aksjer pålydende NOK 12.791.578.

Det laveste og høyeste beløp som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 1 og NOK 300.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2013, likevel senest til 30. juni 2013.

Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene. Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett ved salg av aksjene, jfr. allmennaksjeloven §10-5.

Styret kan benytte fullmakten etter at det er fremsatt et tilbud til aksjonærene etter verdipapirhandelovens §6-17, 2. ledd.”

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

convert debt into equity and fund business opportunities.

3. The authorisation shall be valid until the Ordinary General Meeting in 2013, but no later than 30 June 2013.

4. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-14 may be set aside.

5. The authorisation encompasses increase of share capital with contribution in kind or the right to incur the Company special obligations in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2.

6. The authorisation encompasses decision on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-5.”

The Chairman invited the audience to submit comments.

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

12. Authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares

The Board of Directors' proposal and the reasoning behind it was included in the notice of the General Meeting.

The Chairman presented the proposal on authorisation to the Board of Directors to acquire treasury shares.

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the following resolution was adopted by the General Meeting:

“The General Meeting hereby grants the Board a mandate for the Company to acquire shares in Det norske oljeselskap ASA equivalent to up to 10 % of the total share capital, i.e., shares up to nominal of value of NOK 12,791,578.

The lowest and highest price per share that may be paid shall be NOK 1 and NOK 300, respectively.

This mandate shall be valid to the next Ordinary General Meeting in 2013, and shall therefore expire no later than 30 June 2013.

The Board is free with regard to the manner of acquisition and any subsequent sale of the shares. The Board may deviate from the shareholders' pre-emption right when selling the shares, cf. Section 10-5 of the Public Limited Companies Act.

The Board may utilise this authorisation after an offer has been made to the shareholders pursuant to Chapter 6 of

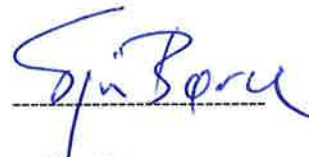
the Securities Trading Act and before the offer period expires and the result is clear, cf. Section 6-17, second paragraph of the Securities Trading Act."

The proposal was adopted with the required majority. The details for the voting are described at the end of the minutes.

Trondheim 19. april 2012 / Trondheim 19 April 2012



Svein Aaser



Sjur Børve

Protokoll for generalforsamling DET NORSKE OLJESELSKAP ASA

ISIN:	<u>NO0010345853 DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	19.04.2012 16.00
Dagens dato:	19.04.2012

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	79 608 787	0	0	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 608 787	0	0	79 608 787	0	79 608 787
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	79 608 787	0	0	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 608 787	0	0	79 608 787	0	79 608 787
Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2011						
Ordinær	79 605 614	2 300	873	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 605 614	2 300	873	79 608 787	0	79 608 787
Sak 5 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	77 457 585	2 151 095	107	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	97,30 %	2,70 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	97,30 %	2,70 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	77 457 585	2 151 095	107	79 608 787	0	79 608 787
Sak 6 Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2011						
Ordinær	79 606 084	2 678	25	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 606 084	2 678	25	79 608 787	0	79 608 787
Sak 7 Godtgjørelse til styrets medlemmer						
Ordinær	79 608 273	385	129	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 608 273	385	129	79 608 787	0	79 608 787
Sak 8 Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer						
Ordinær	79 608 282	380	125	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 608 282	380	125	79 608 787	0	79 608 787
Sak 9 Valg av styre						
Ordinær	79 548 224	60 531	32	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	99,92 %	0,08 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,92 %	0,08 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 548 224	60 531	32	79 608 787	0	79 608 787

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomité						
Ordinær	79 608 755	0	32	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	79 608 755	0	32	79 608 787	0	79 608 787
Sak 11 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	78 936 643	672 140	4	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	99,16 %	0,84 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	99,16 %	0,84 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	78 936 643	672 140	4	79 608 787	0	79 608 787
Sak 12 Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer						
Ordinær	77 247 087	2 361 700	0	79 608 787	0	79 608 787
% avgitte stemmer	97,03 %	2,97 %	0,00 %		0,00 %	
% representert AK	97,03 %	2,97 %	0,00 %	100,00 %		
Totalt	77 247 087	2 361 700	0	79 608 787	0	79 608 787

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

DET NORSKE OLJESELSKAP ASA


Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	127 915 786	1,00	127 915 786,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

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

Totalt representert

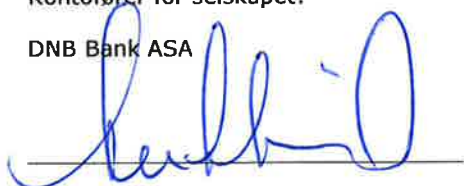
ISIN:	<u>NO0010345853 DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	19.04.2012 16.00
Dagens dato:	19.04.2012

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 26

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	127 915 786	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	127 915 786	
Representert ved egne aksjer	65 021 936	50,83 %
Representert ved forhåndsstemme	3 216 378	2,51 %
Sum Egne aksjer	68 238 314	53,35 %
Representert ved fullmakt	1 730 007	1,35 %
Representert ved stemmeinstruks	9 640 466	7,54 %
Sum fullmakter	11 370 473	8,89 %
Totalt representert stemmeberettiget	79 608 787	62,24 %
Totalt representert av AK	79 608 787	62,24 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

DET NORSKE OLJESELSKAP ASA

