

<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: 13. april 2015 kl. 17.00 Sted: Selskapets kontorer, Føniks, Munkegata 26 7011 Trondheim</p> <p>Til behandling forelå:</p> <p>1. Åpning av møtet ved Sverre Skogen, styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere</p> <p>Det var 144 863 185 aksjer representert på generalforsamlingen, som utgjorde 71,50 % av aksjekapitalen. 50 799 aksjer var representert ved personlig oppmøte, 57 589 aksjer var representert ved fullmektig, 23 886 106 aksjer var representert ved stemmeinstruks og 119 976 220 aksjer hadde avgitt forhåndsstemme. Ingen aksjer ble avvist grunnet forvalterregistrering.</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:</p> <p><i>"Sverre Skogen velges som møteleder, og Hanne Grinaker Halvorsen velges til å medundertegne protokollen."</i></p> <p>De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.</p> <p>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</p> <p>Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p> <p>De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.</p>	<p>In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail</p> <p>DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</p> <p>MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING</p> <p>An Annual General Meeting in Det norske oljeselskap ASA ("the Company") was held:</p> <p>Time: 13 April 2015 at 17:00 hours (CET) Place: Company's offices, Føniks, Munkegata 26 7011 Trondheim, Norway</p> <p>The following matters were on the agenda:</p> <p>1. Opening of the meeting by Sverre Skogen, Chairman of the Board, including the taking of attendance of shareholders present</p> <p>144 863 185 shares were represented in the General Meeting, which accounted for 71.50 % of the share capital. 50 799 shares were represented in person, 57 589 shares were represented by proxy, 23 886 106 shares were represented by voting instructions, while 119 976 220 shares had voted in advance of the meeting. No shares in nominee accounts were rejected.</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:</p> <p><i>"Sverre Skogen is elected as chairman of the meeting and Hanne Grinaker Halvorsen is elected to co-sign the minutes."</i></p> <p>The details for the voting are described at the end of the minutes.</p> <p>3. Approval of Notice and Agenda</p> <p>The General Meeting made, with the required majority, the following resolution:</p> <p><i>"Notice and agenda are approved."</i></p> <p>The details for the voting are described at the end of the minutes.</p>
---	--

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2014

Finansdirektør Alexander Krane redegjorde for Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2014. Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning samt bedriftsforsamlingens uttalelse var presentert på Selskapets hjemmeside.

Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2014 godkjennes."

De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

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.

Sverre Skogen gav en kort orientering om Selskapets lederlønnspolitik i foregående regnskapsår.

Generalforsamlingen fattet med nødvendig flertall følgende vedtak:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte fram til ordinær generalforsamling 2016."

De nærmere detaljene rundt avstemmingen fremgår nederst i protokollen.

6. Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2014

Møteleder opplyste at forslag til godtgjørelse til selskapets revisor var inntatt i note 10 til årsregnskapet.

Styrets forslag til vedtak var inntatt i innkallingen til generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor for 2014 godkjennes."

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

4. Approval of the annual accounts and annual report for 2014

The CFO Alexander Krane accounted for the Company's annual accounts for the financial year 2014. The Board of Directors' proposal to annual accounts and annual report together with the statement from the corporate assembly was presented at the Company's website.

The General Meeting made, with the required majority, the following resolution:

"The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2014 is approved."

The details for the voting are described at the end of the minutes.

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.

Sverre Skogen provided a brief account for the Company's policy for remuneration of senior executive officers in the previous financial year.

The General Meeting made, with the required majority, the following resolution:

"The General Meeting endorses the board of directors' guidelines on remuneration to senior executive officers until the Annual General Meeting in 2016."

The details for the voting are described at the end of the minutes.

6. Remuneration to the Company's Auditor for 2014

The Chairman of the meeting informed that the proposal for remuneration to the Company's auditor was included in note 10 to the annual accounts.

The Board of Directors' proposal for resolution was included in the notice of the General Meeting.

The General Meeting adopted the following resolution:

"Remuneration to the Auditor for 2014 is approved."

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

7. Godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer

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

Møteleder leste opp følgende forslag til vedtak:

"Honoraret til bedriftsforsamlingens leder og medlemmer er uendret, hvilket vil si at lederens honorar blir på 82 000 kr pr. år og de øvrige medlemmenes honorar blir 62 000 kr 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 til valgkomiteens medlemmer er uendret, hvilket betyr at komiteens leder får et honorar på 33 000 kr pr. år og medlemmene får et honorar på 16 500 kr pr. år med tillegg av et variabelt honorar på 3 000 kr pr. deltatt møte."

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

9. Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen

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

Møteleder presenterte følgende forslag til vedtak:

«Samtlige medlemmer i bedriftsforsamlingen, Øyvind Eriksen, Anne Grete Eidsvig, Odd Reitan, Finn Berg Jacobsen, Leif O. Høeg, Olav Revhaug, Jens Johan Hjort og Nils Bastiansen gjenvelges for en periode på to år.»

10. Valg av medlemmer til valgkomiteen

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

minutes.

7. Remuneration to Corporate Assembly members

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

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

"The remuneration to the chair and members of the corporate assembly is unchanged, which results in a remuneration to the leader of NOK 82,000 per year and to each of the other members of NOK 62,000 per year."

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

8. Remuneration to the members of the Nomination Committee

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

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

"The remuneration to the chair and members of the Nomination Committee is unchanged, which results in a remuneration to the leader of NOK 33,000 per year and to each of the other members of NOK 16,500 per year in addition to variable fees of NOK 3,000 per attended meeting."

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

9. Election of members to the Corporate Assembly

The Nomination Committee's proposal for members to the Corporate Assembly was presented on the Company's website.

The Chairman presented the following proposal for resolution:

"All members of the Corporate Assembly, Øyvind Eriksen, Anne Grete Eidsvig, Odd Reitan, Finn Berg Jacobsen, Leif O. Høeg, Olav Revhaug, Jens Johan Hjort and Nils Bastiansen are re-elected for a period of two years."

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.

Møteleder presenterte følgende forslag til vedtak:

"Ny leder av valgkomiteen er Arild Støren Frick."

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.

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 20 261860.*
- 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 2016, likevel senest til 30. juni 2016.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og/eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.*
- 6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- 7. Fullmakten skal kunne benyttes i oppkjøpssituasjoner, jf. Verdipapirhandelloven § 6-17."*

Forslaget ble vedtatt med nødvendig flertall. De nærmere

The Chairman presented the following proposal for resolution:

"New chairperson of the Nomination Committee is Arild Støren Frick."

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 of the meeting 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 was 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 20 261860.*
- 2. The authorisation can be utilized for share capital increases in order to strengthen the Company's equity, convert debt into equity and fund business opportunities.*
- 3. The authorisation shall be valid until the Ordinary General Meeting in 2016, but no later than 30 June 2016.*
- 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 and/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.*
- 7. The authorisation may be used in take-over situations, ref. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17. "*

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

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 20 261 860.

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 2016, likevel senest til 30. juni 2016.

Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene.

Fullmakten skal kunne benyttes i oppkjøps situasjoner, jf. verdipapirhandellovens §6-17."

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

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 of the meeting 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 Detnorskeoljeselskap ASA equivalent to up to 10 % of the total share capital, i.e., shares up to nominal of value of NOK 20 261 860.

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 2016, but no later than 30 June 2016.

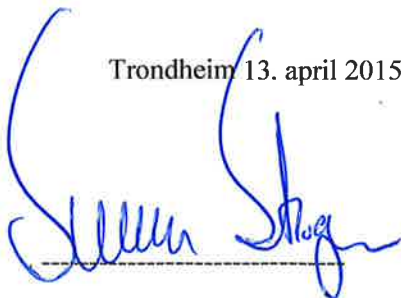
The Board is free with regard to the manner of acquisition and any subsequent sale of the shares.

The authorisation may be used in take-over situations, ref. the Norwegian Securities Trading Act section 6-17."

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

* * *

Trondheim 13. april 2015 / Trondheim 13 April 2015



Sverre Skogen



Hanne Grinaker Halvorsen

Totalt representert

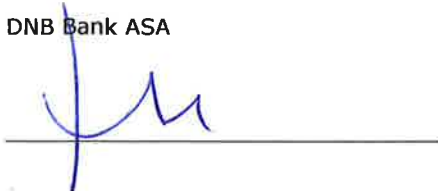
ISIN:	<u>NO0010345853 DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	13.04.2015 17.00
Dagens dato:	13.04.2015

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 16

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	202 618 602	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	202 618 602	
Representert ved egne aksjer	50 799	0,03 %
Representert ved forhåndsstemme	119 976 220	59,21 %
Sum Egne aksjer	120 027 019	59,24 %
Representert ved fullmakt	950 060	0,47 %
Representert ved stemmeinstruks	23 886 106	11,79 %
Sum fullmakter	24 836 166	12,26 %
Totalt representert stemmeberettiget	144 863 185	71,50 %
Totalt representert av AK	144 863 185	71,50 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

DET NORSKE OLJESELSKAP ASA



Protokoll for generalforsamling DET NORSKE OLJESELSKAP ASA

ISIN:	<u>NO0010345853 DET NORSKE OLJESELSKAP ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	13.04.2015 17.00
Dagens dato:	13.04.2015

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,50 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,50 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
Sak 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2014						
Ordinær	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,50 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 863 185	0	144 863 185	0	0	144 863 185
Sak 5 Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	144 857 709	5 296	144 863 005	180	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,49 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 857 709	5 296	144 863 005	180	0	144 863 185
Sak 6 Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2014						
Ordinær	144 826 030	700	144 826 730	36 455	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,98 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	71,48 %	0,00 %	71,48 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	144 826 030	700	144 826 730	36 455	0	144 863 185
Sak 7 Godtgjørelse til bedriftsforsamlingens medlemmer						
Ordinær	144 825 900	700	144 826 600	36 585	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,00 %	99,98 %	0,03 %	0,00 %	
% total AK	71,48 %	0,00 %	71,48 %	0,02 %	0,00 %	
Totalt	144 825 900	700	144 826 600	36 585	0	144 863 185
Sak 8 Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer						
Ordinær	144 862 305	700	144 863 005	180	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,50 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 862 305	700	144 863 005	180	0	144 863 185

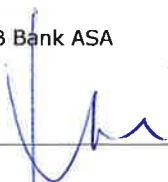
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 9 Valg av medlemmer til bedriftsforsamlingen						
Ordinær	144 863 135	0	144 863 135	50	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,50 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 863 135	0	144 863 135	50	0	144 863 185
Sak 10 Valg av medlemmer til valgkomiteen						
Ordinær	144 859 044	4 091	144 863 135	50	0	144 863 185
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	71,49 %	0,00 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	144 859 044	4 091	144 863 135	50	0	144 863 185
Sak 11 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse						
Ordinær	127 634 792	17 228 263	144 863 055	130	0	144 863 185
% avgitte stemmer	88,11 %	11,89 %		0,00 %		
% representert AK	88,11 %	11,89 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,99 %	8,50 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	127 634 792	17 228 263	144 863 055	130	0	144 863 185
Sak 12 Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer						
Ordinær	127 421 266	17 441 919	144 863 185	0	0	144 863 185
% avgitte stemmer	87,96 %	12,04 %		0,00 %		
% representert AK	87,96 %	12,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	62,89 %	8,61 %	71,50 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	127 421 266	17 441 919	144 863 185	0	0	144 863 185

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

DET NORSKE OLJESELSKAP ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	202 618 602	1,00	202 618 602,00	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