

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

**Til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA**

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Styret i Det norske oljeselskap ASA ("Selskapet") innkaller med dette til ordinær generalforsamling.

Tid: 12. april 2011 kl. 18.00

Sted: SpareBank 1 SMN, Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

1. Åpning av møtet ved Kaare M. Gisvold, som er utpekt av styret til å åpne møtet, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2010
5. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- (i) Orientering vedrørende Selskapets lederlønnspolitik i foregående regnskapsår
6. Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2010
7. Godtgjørelse til styrets medlemmer
8. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer
9. Valg av styre
10. Valg av medlemmer til valgkomité
11. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse
12. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer
13. Godkjennelse av vedtektsendringer
14. Informasjon om Selskapets virksomhet i 2010 og utsikter fremover ved Selskapets administrerende direktør

Det er 111 111 111 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer. Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Den reelle

**To the shareholders of Det norske oljeselskap ASA**

**NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING**

The board of directors of Det norske oljeselskap ASA (the "Company") hereby convenes an ordinary general meeting.

Time: 12 April 2011 at 18.00 hours (CET)

Place: SpareBank 1 SMN, Søndre gate 4, 7011 Trondheim

The board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1. Opening of the meeting by Kaare M. Gisvold, who has been appointed by the board of directors to open the meeting, including the taking of attendance of shareholders present and proxies
2. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes
3. Approval of notice and agenda
4. Approval of the annual accounts and annual report for 2010
5. The declaration by the board of directors on salaries and other remuneration to the management
- (i) An account of the Company's policy for remuneration of the management in the previous financial year.
6. Remuneration to the Company's auditor for 2010
7. Remuneration to board members
8. Remuneration to members of the nomination committee
9. Election of board
10. Election of member of the nomination committee
11. Authorisation to the board of directors to increase the share capital
12. Authorisation to the board to acquire treasury shares
13. Approval of amendments to the articles of association
14. Information regarding the Company's operations in 2010 and future prospects, by the Company's chief

eieren av aksjer kan imidlertid stemme for aksjene hvis han godtgjør at han har tatt nødvendige skritt for å avslutte forvalterregistreringen av aksjene, og at aksjene overføres til en ordinær VPS-konto som står i navnet til eieren. Hvis eieren kan godtgjøre at han har tatt slike skritt og at han har en reell aksjeeierinteresse i Selskapet, kan han etter Selskapets oppfatning stemme for aksjene. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til Finn Haugan eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte *fullmaktsskjema* vedlagt som vedlegg 1.

I henhold til selskapets vedtekter § 7 er det bestemt at aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen, må varsle Selskapet om sin deltakelse ved å benytte *påmeldingsskjema* vedlagt som vedlegg 1. Utfylt påmeldingsskjema må være mottatt av Selskapet **innen 11. april 2011, kl 12.00**.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon vedrørende den ordinære generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg og Selskapets vedtekter, er tilgjengelig på Selskapets nettside [www.detnor.no](http://www.detnor.no).

Med vennlig hilsen,  
for styret i Det norske oljeselskap ASA

Kjell Inge Røkke  
Styrets leder

executive officer

There are 111,111,111 shares in the Company, and each share carries one vote. As of the date of this notice, the Company does not hold own shares. With respect to custodian registered shares, it is the Company's view that neither the beneficial holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. The beneficial holder of the shares may, however, vote for the shares provided that he proves that he has taken the necessary steps to terminate the custodian registration of the shares, and that the shares will be transferred to an ordinary VPS-account registered in the name of the holder. If the holder can prove that such steps have been taken and that he has a de facto shareholder interest in the Company, he may, in the Company's opinion, vote for the shares. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may be reversed by the general meeting by simple majority vote.

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person may authorise Finn Haugan or another person to vote for their shares by using the *proxy form* attached as annex 1.

Pursuant to section 7 of the Company's article of association, it is decided that shareholders and proxy holders who wish to participate at the general meeting, must notify the Company of his/her presence by use of the *attendance form* attached hereto as annex 2. Completed attendance form must be received by the Company **by 11 April 2011, 12:00 CET**.

Shareholders have the right to suggest resolutions in matters that are before the general meeting. Shareholders have the right to be assisted by an adviser, and may give one advisor the right to speak.

A shareholder may demand that board members and the chief executive officer provide available information at the general meeting about matters which may affect the assessment of items which have been presented to the shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial position and other business to be transacted at the general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Information regarding the ordinary general meeting, including this notice with attachments and the Company's articles of association, is available at the Company's website [www.detnor.no](http://www.detnor.no).

Yours sincerely,  
for the board of directors of Det norske oljeselskap ASA

Kjell Inge Røkke  
Chairman of the board

## **Styrets forslag**

### **Til sak 4 - Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2010**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2010, samt revisors beretning, vil bli gjort tilgjengelige på Selskapets nettside [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under fanen Investor/Finansielle Rapporter.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2010 godkjennes.”

### **Til sak 5 - Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er beskrevet i note 9 i årsregnskapet som vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets nettside [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under fanen Investor/Finansielle Rapporter.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Generalforsamlingen anbefaler styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte for 2011 og frem til ordinær generalforsamling 2012.”

### **Til sak 6 - Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2010**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Godtgjørelse til revisor for 2010 på NOK 715.000 godkjennes.”

### **Til sak 7 - Godtgjørelse til styrets medlemmer**

Valgkomiteens forslag vil bli kunngjort på Selskapets nettside [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under fanen Investor/Generalforsamling.

### **Til sak 8 - Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Valgkomiteens forslag vil bli kunngjort på Selskapets nettside [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under fanen Investor/Generalforsamling.

### **Til sak 9 - Valg av styre**

Valgkomiteens forslag vil bli kunngjort på Selskapets

## **The proposals of the board of directors**

### **To item 4 - Approval of the annual accounts and the annual report for 2010**

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2010, as well as the auditor's report, will be made available on the Company's website [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under the tab Investor Relations/Financial Reports.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

“The board of director's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2010 is approved.”

### **To item 5 - The declaration by the board of directors on salaries and other remuneration to the management**

The declaration by the board of directors on salary and other remuneration to the management is described in note 9 of the annual accounts which will be made available on the Company's website [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under the tab Investor Relations/Financial Reports.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

”The general meeting recommends the board of directors' guidelines on remuneration to the management for 2011 and until the ordinary general meeting in 2012.”

### **To item 6 - Remuneration to the Company's auditor for 2010**

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

“Remuneration to the auditor for 2010 of NOK 715,000 is approved.”

### **To item 7 - Remuneration to board members**

The nomination committee's proposal will be made available on the Company's website [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under the tab Investor Relations/General Meeting.

### **To item 8 - Remuneration to members of the nomination committee**

The nomination committee's proposal will be made available on the Company's website [www.detnor.no](http://www.detnor.no) under the tab Investor Relations/General Meeting.

nettside www.detnor.no under fanen  
Investor/Generalforsamling.

### **Til sak 10 - Valg av medlemmer til valgkomité**

Valgkomitéens forslag vil bli kunngjort på Selskapets nettside www.detnor.no under fanen  
Investor/Generalforsamling.

### **Til sak 11 - Styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse. Fullmakten foreslås å kunne benyttes til kapitalforhøyelser for styrking av Selskapets egenkapital, konvertering av gjeld til egenkapital og dekning av kapitalbehov knyttet til forretningsmuligheter.

For å ivareta de formålene som er angitt for fullmakten, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Ved tegning av aksjer må det legges vekt på at Selskapet aksjer er notert på Oslo Børs, og at kursutviklingen til enhver tid vil følge markedets vurderinger og forventninger knyttet til Selskapets utvikling. For øvrig vises det til Selskapets årsberetning og regnskap for 2010.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”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 med inntil NOK 11 111 111.
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 2012, likevel senest til 30. juni 2012.
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 særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.
6. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

### **Til sak 12 - Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer**

Styret anser det som ønskelig at flest mulig av de ansatte eier aksjer i Selskapet. Det er begrenset likviditet i Det norske oljeselskap ASAs aksjer, og det kan være praktisk vanskelig

### **To item 9 - Election of board**

The nomination committee’s proposal will be made available on the Company’s website www.detnor.no under the tab Investor Relations/General Meeting.

### **To item 10 – Election of members to the nomination committee**

The nomination committee’s proposal will be made available on the Company’s website www.detnor.no under the tab Investor Relations/General Meeting.

### **To item 11 – Authorisation to the board of directors to increase the share capital**

The board of directors proposes that the general meeting grant the board of directors an authorisation to increase the share capital. It is proposed that 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.

In order to meet the stated purposes of the authorisation, the board of directors proposes that the shareholders’ pre-emptive rights may be set aside.

In connection with subscription of new shares, it must be taken into account that the Company’s shares are listed on Oslo Børs, and that the share price will vary in accordance with the general market’s assessments and expectations related to the Company’s development. In addition, it is referred to the Company’s annual report and accounts for 2010.

The board of directors suggests that the general meeting adopts the following resolution:

”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 11,111,111.
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 2012, but no later than 30 June 2012.
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

å kjøpe mindre poster i aksjen. Styret anser erverv av egne aksjer som en hensiktsmessig måte å skaffe til veie aksjer for dette formålet. Egne aksjer kan etter styrets vurdering brukes for dette formålet, til kjøp av andre oljeselskap og/eller andeler i utvinningstillatelser eller i sammenheng med erverv av selskapsandeler m.v. Styret ber om fullmakt til å kunne gjennomføre kjøp av egne aksjer av inntil 10 % av aksjene i Det norske oljeselskap ASA til en kurs mellom NOK 1 og NOK 200.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”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 11.111.111.

Det laveste og høyeste beløp som kan betales per aksje skal være henholdsvis NOK 1 og NOK 200.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2012, likevel senest til 30. juni 2012.”

### **Til sak 13 - Godkjennelse av vedtektsendringer**

Ved lov av 19. juni 2009 nr 77 om endringer i aksjeloven og allmennaksjeloven mv. ble EU-direktiv 2007/36/ef om aksjonærrettigheter (aksjonærrettighetsdirektivet) gjennomført i norsk rett. Endringene i allmennaksjeloven knytter seg blant annet til reglene om innkalling og avholdelse av generalforsamlinger;

- Allmennaksjeloven § 4-2 (3) åpner for at det i selskapets vedtekter kan fastsettes at retten til å delta og stemme på generalforsamlingen bare kan utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).
- Allmennaksjeloven § 5-8b åpner for at det kan fastsettes i vedtektene at aksjonærene skal kunne avgi stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode forut for generalforsamlingen (forhåndsstemming).

Styret foreslår overfor generalforsamlingen å endre Selskapets vedtekter i samsvar med lovendringen;

Bakgrunnen for forslaget om innføring i aksjeeierregisteret som vilkår for å utøve aksjeeierrettigheter er å begrense eventuelle uklarheter knyttet til hvem som kan anses som berettiget til å avgi stemme på generalforsamlingen.

Bakgrunnen for forslaget om å gi styret rett til å bestemme at aksjonærene skal kunne avgi skriftlig stemme, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen, er at en slik rett, etter styret oppfatning, er med på å styrke aksjonærrettighetene ved at det åpnes for at aksjonærene i større grad kan delta og stemme på

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.

### **To item 12 – Authorisation to the board to acquire treasury shares**

The board of directors considers it desirable for the greatest number of employees possible to own shares in the company. Shares in Det norske oljeselskap ASA have only limited liquidity, and this can cause practical difficulties for an individual seeking to purchase a small number of shares. The board is of the view that the most appropriate way to acquire shares for this purposes is to buy back own shares. As the board may decide, treasury shares can be used to purchase other oil companies and/or interests in petroleum licenses or in connection with corporate acquisition etc. The board ask for authorisation to acquire treasury shares for up to 10 % of its shares at a price of at least NOK 1 and no greater than NOK 200.

The board of directors suggests that the general meeting adopts the following resolution:

“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. up to shares of nominal value of NOK 11,111,111.

The lowest and highest price per share that may be paid shall be NOK 1 and NOK 200 respectively.

This mandate shall be valid to the next ordinary general meeting, and shall therefore expire no later than 30 June 2012.”

### **To item 13 – Approval of amendments to the articles of associations**

The EU Directive 2007/36/EC on the exercise of certain rights of shareholders in listed companies was implemented into Norwegian law, pursuant to Norwegian Act of 19 June 2009 no 77 relating to changes to the Norwegian Limited Liability Companies Act and the Public Limited Liability Companies Act. The amendments to the Public Limited Liability Companies Act relate to, among other things, rules concerning notice and holding of general meetings;

- Section 4-2 (3) of the Public Limited Liability Companies Act allows for companies to stipulate in their articles of association that the right to attend and vote at the general meeting may only be exercised if the acquisition has been entered in the register of

generalforsamling uten å være tilstede. En forutsetning for å åpne for elektronisk stemmegivning er at det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Vedtektene § 7 endres til å lyde:

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen 6 måneder etter utgangen av regnskapsåret. Dokumentene skal i innkallingstiden være utlagt på selskapets kontor til ettersyn for aksjonærene.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjonærene på Selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i innkallingen til generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.”

\* \* \*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

shareholders on the fifth working day before the general meeting (the registration date).

- Section 5-8b of the Public Limited Liability Companies Act allows for companies to stipulate in their articles of association that the shareholders are to be able to vote in writing, including by using electronic communications, during a period prior to the general meeting.

The board proposes that the general meeting amends the Company's articles of association in accordance with the legal amendments;

The reason for the proposal regarding registration in the register of shareholders as a condition for exercising shareholder rights is to limit any uncertainty related to who may be deemed entitled to vote at the general meeting.

The reason for the proposal to give the board a right to decide that the shareholders shall be able to cast votes in writing, including by electronic communication, in a period prior to the general meeting, is that such right, in the board's opinion, will further enhance the shareholders' rights as the shareholders to a larger degree may participate and vote at the general meeting without being present. A condition for allowing electronic voting is that an adequate method to authenticate the sender is used.

The board of directors suggests that the general meeting adopts the following resolution:

“Section 7 of the articles of association is amended as follows:

The annual general meeting shall be held each year within six months after the end of the financial year. During the period of notice of the general meeting, the documents shall be available at the company's office for the shareholders' inspection.

The right to attend and vote at the general meeting may only be exercised if the acquisition has been entered in the register of shareholders on the fifth working day before the general meeting (the registration date).

The board can decide that the shareholders shall be able to cast votes in writing, including by electronic communication, in a period prior to the general meeting. For such voting an adequate method to authenticate the sender shall be used.”

\* \* \*

No other matters are on the agenda