



Oslo, 31. oktober 2011

Endringer i forslag til fusjonsplan

Styret i DNO International ASA ("DNO International") ble i dag informert om avtalen mellom RAK Petroleum Public Company Limited og en gruppe DNO-aksjonærer organisert i det såkalte "DNO-initiativet".

RAK Petroleum har presentert et forslag for DNO International om en endring av fusjonsplanen i forhold til den foreslåtte fordelingen mellom egne aksjer og nye aksjer som skal utstedes og overføres som fusjonsvederlag slik at antallet egne aksjer som skal benyttes som fusjonsvederlag økes. Det totale antallet vederlagsaksjer som mottas av RAK Petroleum i fusjonen vil ikke endres. De uavhengige styremedlemmene i DNO International (styremedlemmer uten relasjoner til RAK Petroleum) samt styret i DNO Internationals datterselskap DNO MENA AS støtter forslaget og mener det er positivt for DNO International og selskapets aksjonærer. Partene har derfor blitt enige om å endre fusjonsplanen mellom DNO MENA AS og NORAK Holdings AS i tråd med forslaget.

Endringer til fusjonsplanen (§ 7, 5. avsnitt, tilsvarende dokument side 132) er som følger:

Opprinnelig ordlyd:

DNO skal overføre og utstede 153 422 343 vederlagsaksjer til eneksjonæren i NORAK Holdings AS, RAK Petroleum, som skal gjøres opp ved overføring av de egne aksjene og utstedelse av de nye aksjene gjennom en forhøyelse av aksjekapitalen i DNO International. RAK Petroleum skal motta 9 500 000 egne aksjer og 143 922 343 nye aksjer, som skal utstedes gjennom en økning av aksjekapitalen i DNO International ved NOK 35 980 585,75 til NOK 273 444 813,75.

Ny ordlyd:

DNO International skal overføre og utstede 153 422 343 vederlagsaksjer til eneksjonæren i NORAK Holdings AS, RAK Petroleum, som skal gjøres opp ved en kombinasjon av overføring av egne aksjer og utstedelse av nye aksjer gjennom en forhøyelse av aksjekapitalen i DNO International. RAK Petroleum skal motta mellom 25 500 000 og 80 000 000 egne aksjer og et antall nye aksjer som tilsvarer differansen, slike nye aksjer skal utstedes gjennom en økning av aksjekapitalen i DNO International ved minimum NOK 18 355 585,75 og maksimum NOK 31 980 585,75 til minimum NOK 255 819 813,75 og maksimum NOK 269 444 813,75 ved utstedelse av minimum 73 422 343 og maksimum 127 922 343 nye aksjer fra dagens 949 856 912 aksjer.

Endringene i fusjonsplanen innebærer også følgende endringer i **det foreslåtte vedtaket om fusjon under punkt 4 på agendaen til den ekstraordinære generalforsamlingen** i DNO International som skal avholdes den 1. november 2011:

Opprinnelig ordlyd:

Aksjekapitalen til DNO International økes herved ved NOK 35 980 585,75 til NOK 273 444 813,75 ved utstedelse av 143 422 343 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Det totale vederlaget for kapitalforhøyelsen er NOK 1 367 262 258,50, tilsvarende en tegningskurs per aksjer på NOK 9,50. Betaling for de nye aksjene som utstedes i kapitalforhøyelsen og de 9 500 000 egne aksjene i DNO International skal gjøres opp ved at DNO MENA AS utsteder en fordring til fordel for DNO International som tilsvarer verdien av den netto egenkapital som overføres til DNO MENA i fusjonen med NORAK Holdings AS.

Fusjonsfordringen som utstedes av DNO MENA AS til fordel for DNO International skal anses å være etablert ved selskapsrettslig gjennomføring av fusjonen, og skal, fra dette tidspunkt, bære rente basert på markedsmessig rente.

DNO International ASA

Stranden 1, Aker Brygge
0250 Oslo
Norway

P.O Box 1345
Vika
N-0113 Oslo

Phone: +47 23 23 84 80
Fax: +47 23 23 84 81
www.dno.no



De nye aksjene bærer fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

ii) Punkt 4 i DNO Internationals vedtekter skal endres til å lyde:

“Selskapets aksjer er register i Verdipapirsentralen. Aksjekapitalen er NOK 273 444 813,75 fordelt på 1 093 779 255 aksjer, hver pålydende NOK 0,25.”

Ny ordlyd

“Aksjekapitalen i DNO International økes herved med minimum NOK 18 355 585,75 og maksimum NOK 31 980 585,75 til minimum NOK 255 819 813,75 og maksimum NOK 269 444 813,75, ved utstedelse av minimum 73 422 343 og maksimum 127 922 343 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Betaling for de nye aksjene som utstedes i kapitalforhøyelsen og de minimum 25 500 000 og maksimum 80 000 000 egne aksjene i DNO International skal gjøres opp ved at DNO MENA AS utsteder en fordring til fordel for DNO International som tilsvarer verdien av den netto egenkapital som overføres til DNO MENA AS i fusjonen med NORAK Holdings AS.

Fusjonsfordringen som utstedes av DNO MENA AS til fordel for DNO International skal anses å være etablert ved selskapsrettslig gjennomføring av fusjonen, og skal, fra dette tidspunkt, bære rente basert på markedsmessig rente.

Punkt 4 i DNO Internationals vedtekter skal endres for å reflektere aksjekapitalen og antall utstedte aksjer etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen inntatt ovenfor.

Oslo, 31. oktober 2011

DNO International ASA
Corporate Communications