



FORSLAG TIL VEDTAK I ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2009:

5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen fastsetter følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for 2008:

NOK 265.000 til styreleder
NOK 240.000 til hvert av styrets øvrige medlemmer

Godtgjørelse for arbeid i revisjonskomitéen og kompensasjonskomitéen utgjør totalt NOK 144.000.»

6. Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar med NOK 1.350.000 for morselskapet DNO International ASA for 2008.»

7. Godkjenning av styrets erklæring vedrørende lønn og annen godtgjørelse for selskapets ledende ansatte

I hht Allmennaksjeloven § 6-16a, jfr. § 5-6 (3), skal den ordinære generalforsamling behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring følger vedlagt.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring vedrørende lønn og annen godtgjørelse for selskapets ledende ansatte.»

8. Godkjenning av styrets forslag til aksjebasert bonusprogram

Formålet med programmet er å sikre et kontinuerlig høyt fokus på utvikling av aksjonærverdier, samt å styrke incentivprogrammet for ledelse og ressurspersoner i selskapet. Uttelling under programmet beregnes i forhold til kursstigning på selskapets aksje i bonusperioden, innenfor spesifiserte kursintervaller. Det tildeles således ikke aksjer eller ordinære opsjoner under dette programmet.

Innslagspunktet for uttelling for det aksjebaserte bonusprogrammet settes lik sluttkursen for DNO International ASA pr. 18. juni 2009. Kursstigning inntil 30% over innslagspunktet vil bli reflektert i verdien på dette bonusprogrammet pr. 30. juni 2010. Total ramme for det aksjebaserte bonusprogrammet avhenger av sluttkursen pr. 18. juni 2009, forutsettes en sluttkurs på denne datoen på NOK 9,00 vil den totale rammen utgjøre NOK 24 millioner. Beregnet verdi, kostnadsført pr. 31. desember 2008, er på NOK 0,5 millioner. Ordningen omfatter ledelse, nøkkelpersoner og annet personell. Enhver ordinær bonusutbetaling vil komme til fradrag i en eventuell aksjebasert bonusutbetaling.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen godkjenner det aksjebaserte bonusprogrammet.»

9. Valg av medlemmer til styret

Forslag til vedtak:

«De sittende styremedlemmer gjenvelges for en periode på to år.»

PROPOSED RESOLUTIONS FOR THE 2009 ANNUAL GENERAL MEETING:

5. Approval of directors' remuneration

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the following remuneration to the members of the Board for 2008:

NOK 265,000 for the Chairman of the Board
NOK 240,000 for each of the other members

Compensation for work in the audit committee and the remuneration committee amounts to NOK 144,000 in total."

6. Approval of auditors' fees

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the auditors' fees of NOK 1,350,000 for the parent company DNO International ASA for 2008."

7. Approval of statement from the Board of Directors regarding salary and other compensation to senior management in the Company

Pursuant to section 6-16a, cf. section 5-6 (3) of the Public Limited Companies Act, the Ordinary General Meeting shall consider the statement from the Board regarding salary and other compensation to senior management in the company.

The statement from the Board is attached.

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the statement from the Board of Directors regarding salary and other compensation to senior management in the Company."

8. Approval of proposal from the Board of Directors regarding share based bonus scheme

The objective of the scheme is to ensure a continuous high focus on developing value for shareholders, in addition to strengthening the incentive program for management and resource persons in the Company. Payment under the scheme is calculated on the rise in the company's share price in the bonus period, within specified share price intervals. No shares or ordinary options are granted under this bonus scheme.

The threshold for payments under this scheme will be set equal to the closing share price of DNO International ASA as of 18 June 2009. Share price increase up to 30% over the threshold level will be reflected in the value of the bonus scheme as of 30 June 2010. Total limit for the share based bonus scheme depends on the closing share price as of 18 June 2009, assuming a closing price of NOK 9.00 on this date the total limit will amount to NOK 24 million. Estimated value recognized as of 31 December 2008 is NOK 0.5 million. Management, resource persons and other staff are included in the scheme. All other ordinary bonus payments will be deducted in a possible share based bonus payment.

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the proposal from the Board of Directors regarding share based bonus scheme."

9. Election of members of the Board of Directors

Proposed resolution:

"The current Board members are re-elected for a two-year term."



10. Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen

På ordinær generalforsamling 21. juni 2007 fikk styret fullmakt til å utvide selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000.000 ved utstedelse av inntil 80.000.000 aksjer pålydende NOK 0,25,-. Styret har ikke benyttet nåværende fullmakt.

For å ha finansiell handlefrihet, ønsker styret generalforsamlingens fortsatte fullmakt til å utvide selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000.000 for å muliggjøre rettede emisjoner enten mot eiere av andre selskaper eller for å erverve aktiva innen selskapets kjerneområder mot helt eller delvis oppgjør i aksjer.

Fullmakt til styret som omfattes av forslag til beslutning i denne sak 10, vil erstatte nåværende fullmakter for styret vedtatt på ordinær generalforsamling 21. juni 2007.

Fullmakten må kunne benyttes ved eventuell notering av selskapets aksjer på utenlandske børser.

Forslag til vedtak:

«Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 ny fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000.000 ved utstedelse av inntil 80.000.000 aksjer pålydende NOK 0,25, til kurs og øvrige tegningsvilkår som fastsettes av styret.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 tilsvarende.

Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene.

Fullmakten skal kunne benyttes av styret i en situasjon hvor det er fremsatt tilbud i henhold til reglene i verdipapirhandelloven §§ 6-1, 6-2 (2) eller 6-6, jfr. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).

Fullmakten gjelder i to år fra generalforsamlingstidspunktet. Fullmakten skal også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. Aksjene gir rett til utbytte det regnskapsår fullmakten benyttes. Fullmakten erstatter den fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital som ble gitt til styret i generalforsamling den 21. juni 2007.»

11. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Styret fikk på ordinær generalforsamling den 18. juni 2008 fullmakt til å erverve inntil 80 millioner egne aksjer. Egne aksjer kan etter styrets vurdering brukes til kjøp av andre oljeselskaper og/eller oljelisenser eller i sammenheng med erverv av selskapsandeler mv.

Styrets fullmakt til å erverve egne aksjer ønskes opprettholdt.

Styret vil ved anvendelsen av fullmakten ta hensyn til aksjelovens krav til forsvarlig egenkapital, se allmennaksjelovens § 3-4.

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

At the Annual General Meeting on 21 June 2007, the Board of Directors was authorised to increase the company's share capital by up to NOK 20,000,000 by issuing up to 80,000,000 new shares with a nominal value of NOK 0.25 each. The Board has not used the authorisation.

To have financial flexibility, the Board requests the General Meeting to renew the authorisation to increase the company's share capital by up to NOK 20,000,000 either to make possible private placements with owners of other companies or acquire assets in the company's core areas to be settled in full or in part with shares.

The authorisation to the Board that is covered by the proposed resolution in this item 10 will replace the current authorisations for the Board adopted at the Annual General Meeting on 21 June 2007.

The authorisation may also be used in connection with any listing of the company's shares on international stock exchanges.

Proposed resolution:

"Pursuant to section 10-14 of the Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted new authorisation to increase the company's share capital by up to NOK 20,000,000 by issuing up to 80,000,000 shares with a nominal value of NOK 0.25, at a price and other subscription terms to be stipulated by the Board.

The Board is authorised to amend Article 4 of the Articles of Association accordingly.

The Board may deviate from the shareholders' pre-emption right to subscribe for the new shares.

The authorisation may be used by the Board in a situation in which an offer is made pursuant to the rules in sections 6-1, 6-2 (2) or 6-6 of the Securities Trading Act, cf. section 6-17 (2) of the Securities Trading Act.

The authorisation is valid for two years from the date of the General Meeting. The authorisation shall also cover a capital increase against contributions in kind, including in connection with a merger pursuant to section 13-5 of the Public Limited Companies Act. The shares will entitle the holders to dividend for the financial year the authorisation is utilised. The authorisation replaces the authorisation to increase the company's share capital that was given to the Board by the General Meeting on 21 June 2007."

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

At the ordinary General Meeting on 18 June 2008, the Board of Directors was authorised to acquire up to 80 million treasury shares. As the Board may decide, treasury shares can be used to purchase other oil companies and/or oil licences and can also be used in connection with corporate acquisitions etc.

The Board would like its authorisation to acquire treasury shares to be maintained.

When utilising this authorisation the Board will take into consideration the requirements of the Public Limited Companies Act for sound equity, see section 3-4 of the Public Limited Companies Act.



Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve egne aksjer i henhold til allmennaksjeloven §9-4 på følgende vilkår:

- 1) Fullmakten gjelder for en periode på 18 måneder regnet fra dato for generalforsamlingsvedtaket og trer i stedet for fullmakt gitt i generalforsamling 18. juni 2008.
- 2) Fullmakten kan anvendes til erverv av egne aksjer hvis pålydende i alt utgjør NOK 20.000.000, det vil si totalt 80.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,25.
- 3) Den høyeste og laveste pris som kan betales er henholdsvis NOK 200 og NOK 1.
- 4) 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.
- 5) Styret kan benytte fullmakten etter at det er fremsatt et tilbud til aksjonærene etter verdipapirhandellovens kapittel 6 og før tilbudsperioden er utløpt og resultatet er klart, jfr. verdipapirhandellovens § 6-17, 2. ledd.»

12. Fullmakt til å utstede konvertibelt obligasjonslån

Styret foreslår fullmakt til opptak av et konvertibelt lån. Hensikten med et slikt låneopptak vil eventuelt være å sikre selskapets finansielle fleksibilitet og soliditet samt å finansiere ekspansjonsmuligheter.

Forslag til vedtak:

«Styret gis fullmakt til å utstede et konvertibelt obligasjonslån i henhold til allmennaksjelovens kap. 11 på følgende betingelser:

- 1) Det samlede beløp som kan opptas som lån er maksimum NOK 2.000.000.000, eller tilsvarende verdi i annen valuta.
- 2) Aksjekapitalen kan maksimalt økes med NOK 40.000.000.
- 3) Fullmakten skal gjelde for to år regnet fra avgivelsen av fullmakten.
- 4) Styret fastsetter vilkårene for lånet, jfr. allmennaksjelovens § 11-9 (1), jfr. § 11-2 og kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av andel i lånet.
- 5) Fullmakten skal kunne benyttes dersom det fremsettes frivillig eller tvunget tilbud om kjøp av aksjene i selskapet, jf verdipapirhandelloven § 6-17 og børsloven § 22.
- 6) Styret gis fullmakt til å endre vedtektene overensstemmende.»

Vedlegg:

1. Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
2. Vedtekter for DNO International ASA

Proposed resolution:

“The General Meeting authorises the Board of Directors to acquire treasury shares (own shares) pursuant to section 9-4 of Public Limited Companies Act on the following conditions:

- 1) The authorisation is valid for a period of 18 months calculated from the date of the General Meeting resolution and supersedes the authorisation granted by the General Meeting on 18 June 2008.
- 2) The authorisation may be used to acquire treasury shares the nominal value of which totals NOK 20,000,000, i.e. a total of 80,000,000 shares, with a nominal value of NOK 0.25 each.
- 3) The highest and lowest prices that may be paid are NOK 200 and NOK 1, respectively.
- 4) 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.
- 5) 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.”

12. Authorisation for issuance of convertible bond loan

The Board requests that the General Meeting grants an authorisation to issue a convertible bond loan. The purpose of such loan would be to secure the company’s financial flexibility and solidity and to finance growth opportunities.

Proposed resolution:

“The Board is authorised to issue a convertible bond loan in accordance with the Public Limited Companies Act Chapter 11 on the following conditions:

- 1) The maximum total amount to be raised as loans is limited to NOK 2,000,000,000, or the equivalent value in other currency.
- 2) The maximum increase in share capital is limited to NOK 40,000,000.
- 3) The authorisation is valid for a period of two years calculated from the date of the General Meeting’s resolution.
- 4) The Board determines the terms and conditions for the loan, cf. section 11-9 (1), cf. section 11-2 of the Public Limited Companies Act, and the Board may deviate from the shareholders’ pre-emption right to subscribe for a participation in the loan.
- 5) The authorisation may be used by the Board in a situation in which voluntary or mandatory offer is made for acquisition of the shares in the company, cf. section 6-17 of the Securities Trading Act and Stock Exchange Act section 22.
- 6) The Board is authorised to amend of the Articles of Association accordingly.”

Attachment:

1. Declaration regarding determination of salary and other remuneration to the managing director and other senior employees
2. Articles of association for DNO International ASA



VEDLEGG

ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

Lederlønnspolitikken for 2008 fulgte de retningslinjer som ble fastsatt og behandlet på generalforsamlingen i juni 2008. Det ble ingen bonus for 2008.

I samsvar med bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16 a, jf. § 5-6 tredje ledd, skal den ordinære generalforsamlingen behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for det kommende regnskapsåret. Styret vil for den ordinære generalforsamlingen fremlegge følgende erklæring til behandling og avstemming:

«Styret i DNO har siden 2003 hatt en særskilt kompensasjonskomité som behandler spørsmål knyttet til kompensasjonen for administrerende direktør og konsernledelsen. Ved fastsettelsen av de metoder som skal benyttes for vurdering av lønnsfastsettelse og eventuelle bonus, opsjons- og andre incentivordninger, skal komiteen påse at kompensasjon og avlønning i størrelse og omfang reflekterer den enkelte ledende ansattes ansvar og plikter, samtidig som ordningene skal bidra til langsiktig verdiskapning for alle selskapets aksjonærer.»

1 FAST LØNN

Det er ikke av styret fastsatt noen øvre og/eller nedre beløpsmessige begrensninger for fastsettelse av fast lønn for ledende ansatte i selskapet for kommende regnskapsår utover de hovedprinsipper som er omtalt over.

2 VARIABLE ELEMENTER

I tillegg til fastlønn, har selskapet, for ytterligere å bidra til å skape samsvar mellom konsernledelsens prioriteringer og de strategier og mål for virksomheten som fastsettes av styret, følgende ordninger:

2.1 ÅRLIGE BONUSAVTALER

Selskapet har i flere år praktisert bonusordninger for ledere og ansatte for å sikre at viktige forretningsmål gis tilstrekkelig prioritet. De årlige bonusavtalene har en maksimal utbetaling på 3 måneders lønn. Måltallene er dels finansielle eller operasjonelle, herunder HMS.

2.2 AKSJEBASERT BONUSPROGRAM

Formålet med programmet er å sikre et kontinuerlig høyt fokus på utvikling av aksjonærverdier, samt å styrke incentivprogrammet for ledelse og ressurspersoner i selskapet. Uttelling under programmet beregnes i forhold til kursstigning på selskapets aksje i bonusperioden, innenfor spesifiserte kursintervaller. Det tildeles således ikke aksjer eller ordinære opsjoner under dette programmet.

Total ramme for det aksjebaserte bonusprogrammet er på NOK 16,3 millioner, basert på en minimum aksjekurs på NOK 15,60 pr. 30. juni 2009. Innslagspunktet for uttelling er en aksjekurs på NOK 12,00. Beregnet verdi, kostnadsfritt pr. 31. desember 2008 er på NOK 0,8 millioner. Ordningen omfatter alle ansatte, herunder nøkkelpersonell som beskrevet over. Enhver ordinær bonusutbetaling vil komme til fradrag i en eventuell aksjebasert bonusutbetaling.

ATTACHMENT

DECLARATION REGARDING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE MANAGING DIRECTOR AND OTHER SENIOR EMPLOYEES

The management remuneration for 2008 was in accordance with the directions approved by the General Meeting in June 2008. Annual bonus for 2008 was set to nil for all employees.

According to the article in the Norwegian Act relating to public limited liability companies § 6-16 a, cf. § 5-6, third section, the general meeting shall consider the Board's declaration regarding determination of salary and other remuneration to the managing director and senior employees for the coming financial year. The Board will propose the following declaration for the annual general meeting to consider:

"The Board of Directors of DNO International ASA has since 2003 had a compensation committee which considers questions related to the compensation to the managing director and key management. When determining the methods that shall be used for evaluating the remuneration and possible bonus, options- and other incentive arrangements, the committee shall ensure that the size of the remuneration reflects the duties and responsibilities of the employees, and that the arrangements also shall contribute to the long term value added for the Company's shareholders."

1 FIXED SALARY

No upper or lower limit for the determination of fixed salary to senior management has been set by the Board for the coming financial year, beyond the main principles set out above.

2 VARIABLE ELEMENTS

In addition to the fixed salary, the Company has the following arrangements in order to keep management priorities in accordance with goals and strategies, set by the Board;

2.1 ANNUAL BONUS

Bonus arrangements have been in place for several years to ensure priority for important business objectives. The annual bonus is maximized to 3 months salary. Target figures are partly financial or operational, including HES.

2.2 SHARE BASED BONUS SCHEME

The objective of the scheme is to ensure a continuous high focus on developing value for shareholders, in addition to strengthening the incentive program for management and resource persons in the company. Payment under the scheme is calculated on the rise in the company's share price in the bonus period, within specified share price intervals. No shares or ordinary options are granted under this bonus scheme.

Total limit for the share based bonus scheme is NOK 16.3 million, based on a minimum share price of NOK 15.60 as of 30 June 2009. The threshold for payments under this scheme is a share price of NOK 12.00. Estimated value recognized as of 31 December 2008 is NOK 0.8 million. All employees included key management as defined above, is part of the scheme. All other ordinary bonus payments will be deducted in a possible share based bonus payment.



3 ETTERLØNNSORDNINGER

Administrerende direktør har ved fratreden rett til et sluttvederlag tilsvarende 2-3 ganger årsgodtgjørelse, avhengig av omstendighetene. Det er også inngått avtaler om sluttvederlag (1-2 års lønn) med følgende ledende ansatte i DNO International ASA; Ivar Brandvold - driftsdirektør, Tore Lilloe-Olsen - letesjef, Magne Normann - Daglig leder DNO Iraq AS og Haakon Sandborg - finansdirektør.

3 SEVERANCE PAY AGREEMENTS

The managing director will be entitled to severance pay corresponding to 2-3 times his annual remuneration, depending on the circumstances. Severance pay agreements (equal to one or two times annual salary) have also been entered into with Ivar Brandvold - Chief Operating Officer, Tore Lilloe-Olsen - Corporate Head of Exploration, Magne Normann - Managing Director DNO Iraq AS and Haakon Sandborg - Chief Financial Officer.



VEDTEKTER FOR DNO INTERNATIONAL ASA

(per 8. november 2007)

- §1 Selskapets navn er DNO International ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- §2 Selskapets forretningskontor er i Oslo.
- §3 Selskapets formål er å drive petroleums-, skipsfarts-, offshore-, transport-, handels- og industri- og finansieringsvirksomhet og alt som står i forbindelse med dette, samt å delta som aksjonær eller på annen måte i andre foretagender.
- §4 Selskapets aksjer registreres i Verdipapirsentralen. Aksjekapitalen er NOK 226.214.228, fordelt på 904.856.912 aksjer á NOK 0,25.
- §5 Selskapets styre består av 3 til 5 medlemmer, og inntil 2 varamedlemmer. Generalforsamlingen velger styrets formann og viseformann.
- Selskapets firma tegnes av styrets formann eller av to styremedlemmer i fellesskap.
- §6 Innkalling til generalforsamlingen finner sted ved kunngjøring i 2 landsdekkende aviser og ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer til registrert adresse sendt senest 2 uker før generalforsamlingen skal avholdes.
- §7 På den ordinære generalforsamlingen skal de følgende spørsmål behandles og avgjøres:
- Fastsettelse av resultatregnskap og balanse, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
 - Fastsettelse av konsernresultatregnskap og konsern-balanse.
 - Valg av medlemmer til styret, formann og viseformann, samt fastsettelse av styrets godtgjørelse.
 - Fastsettelse av revisors godtgjørelse.
 - Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR DNO INTERNATIONAL ASA

(per 8 November 2007)

- §1 The name of the company is DNO International ASA. The company is a public limited company.
- §2 The registered office of the company is in Oslo.
- §3 The object of the company is to carry out petroleum, shipping, offshore, transport, trade, industrial and financing activity and other related activities, and to participate as a shareholder or in other ways in other enterprises.
- §4 The shares of the company are registered with Verdipapirsentralen (the Norwegian Central Securities Depository). The share capital is NOK 226,214,228, divided on 904,856,912 shares of NOK 0.25 each.
- §5 The board of directors of the company consists of 3 to 5 directors, and up to 2 deputies. The annual general meeting elects the chairman and the vice-chairman of the board.
- The company is bound by the signature of the chairman of the board or by the joint signatures of two directors of the board.
- §6 Notices of annual general meetings are published in two national newspapers and are sent in writing to all registered shareholders no later than two weeks before the annual general meeting is to take place.
- §7 The following issues will be considered and decided by the annual general meeting:
- Adoption of the profit and loss statement and balance sheet, including application of the profit for the year or coverage of the loss for the year.
 - Adoption of the consolidated profit and loss statement and balance sheet.
 - Election of directors and deputy directors of the board of directors and determination of their remuneration.
 - Approval of the auditor's fee.
 - Other issues which pursuant to law or the Articles of Association are to be decided by the annual general meeting.