



DNO International ASA
Generalforsamling 2010

FORSLAG TIL VEDTAK
I ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2010

DNO International ASA
Annual General Meeting 2010

PROPOSED RESOLUTIONS
FOR THE 2010 ANNUAL GENERAL MEETING



FORSLAG TIL VEDTAK I ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2010:

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2009 for DNO International ASA og konsernet, herunder dekning av underskudd

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2009 samt revisors beretning er vedlagt innkallingen.

Forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2009 for DNO International ASA og konsernet, herunder styrets forslag om at underskuddet på NOK 100.731.000 blir dekket av overføring fra annen egenkapital."

5. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer og godtgjørelse for arbeid i revisjonsutvalg og kompensasjonskomité

Forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen fastsetter følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for 2009:

NOK 283.000 til styreleder

NOK 258.000 til hvert av styrets øvrige medlemmer.

Godtgjørelse til hvert av medlemmene i revisjonsutvalget er NOK 60.000, til sammen NOK 120.000.

Godtgjørelse til hvert av medlemmene i kompensasjonskomiteen er NOK 30.000, til sammen NOK 60.000."

6. Fastsettelse av godtgjørelse til revisor

Forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar med NOK 1.300.000 for morselskapet DNO International ASA for 2009."

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

Styret har avgitt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jf. allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen følger vedlagt.

Styrets erklæring forelegges ordinær generalforsamling for rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen jf. allmennaksjeloven § 6-16a, jf. § 5-6 (3).

Forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring vedrørende lønn og annen godtgjørelse til 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,

PROPOSED RESOLUTIONS FOR THE 2010 ANNUAL GENERAL MEETING:

4. Approval of the annual accounts and the annual report for 2009 for DNO International ASA and the group, including allocation of net loss

The Board of Directors' proposal for the annual accounts and the annual report for 2009 and the auditor's report are enclosed to the notice of Annual General Meeting.

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the annual accounts and the annual report for 2009 for DNO International ASA and the group, including the proposal from the Board of Directors that the net loss of NOK 100,731,000 is covered by a transfer from other equity."

5. Approval of Board of Directors' remuneration and remuneration for work in the audit committee and the remuneration committee

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the following remuneration to the members of the Board for 2009:

NOK 283,000 for the Chairman of the Board

NOK 258,000 for each of the other members.

Remuneration to each of the members of the audit committee amounts to NOK 60,000, for a total of NOK 120,000.

Remuneration to each of the members of the remuneration committee amounts to NOK 30,000, for a total of NOK 60,000."

6. Approval of auditors' fees

Proposed resolution:

"The General Meeting approves the auditors' fees of NOK 1,300,000 for the parent company DNO International ASA for 2009."

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 of the Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors has issued a statement regarding salary and other compensation to senior management in the company. The statement from the Board is attached.

The Board's statement shall be presented to the Annual General Meeting for an advisory vote as regards the Board's guidelines for salary to senior management in the company, conf. sections 6-16a and 5-6 (3) of the Public Limited Liability Companies Act.

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



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. 17. juni 2010. Kursstigning inntil 30% over innslagspunktet vil bli reflektert i verdien på dette bonusprogrammet pr. 30. juni 2011. Total ramme for det aksjebaserte bonusprogrammet avhenger av sluttkursen pr. 17. juni 2010, forutsettes en sluttkurs på denne datoen på NOK 8,00, vil den totale rammen utgjøre NOK 22 millioner. Beregnet verdi, kostnadsført pr. 31. desember 2009 er 0. Ordningen omfatter ledelse, nøkkelpersoner og annet personell. Enhver ordinær bonusutbetaling vil komme til fradrag i en eventuell aksjebasert bonusutbetaling.

Forslag til vedtak:

“Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til aksjebasert bonusprogram.”

9. Valg av inntil to styremedlemmer

Det nåværende styret består av 5 styremedlemmer som ble valgt på generalforsamlingen 18 juni 2009 for en periode på 2 år. Valg av styre var derfor ikke påkrevet for årets generalforsamling. I henhold til selskapets vedtekter skal styret bestå av 3-5 medlemmer. RAK Petroleum PCL har foreslått valg av inntil to mulige nye styremedlemmer. RAK Petroleum PCLs forslag til ny(e) styremedlem(mer) vil senest bli lagt frem i generalforsamlingen.

10. Forkortet innkallingsfrist ved ekstraordinær generalforsamling

Allmennaksjeloven § 5-11b nr. 1 åpner for at generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring og med virkning frem til den neste ordinære generalforsamlingen kan beslutte at innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal være sendt senest to uker før møtet skal holdes, dersom styret i samsvar med allmennaksjeloven § 5-8a har besluttet at aksjonærene kan stemme på generalforsamlingen elektronisk.

Styret er av den oppfatning at det etter omstendighetene kan være behov for å fravike hovedregelen om innkalling til generalforsamling med 21 dagers frist og foreslår overfor generalforsamlingen å forkorte innkallingsfristen i tilfelle som nevnt i allmennaksjeloven § 5-11b nr. 1.

Forslag til vedtak:

“Styret kan frem til den neste ordinære generalforsamlingen beslutte at innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal være sendt senest to uker før møtet skal holdes dersom styret i samsvar med allmennaksjeloven § 5-8a har besluttet at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen ved bruk av elektroniske hjelpemidler, herunder at de kan utøve sine rettigheter som aksjonærer elektronisk.”

11. 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;

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 June 17, 2010. Share price increase up to 30% over the threshold level will be reflected in the value of the bonus scheme as of 30 June 2011. Total limit for the share based bonus scheme depends on the closing share price as of June 17, 2010, assuming a closing price of NOK 8.00 on this date the total limit will amount to NOK 22 million. Estimated value recognized as of 31 December 2009 is nil. 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.”

Election of up to two Board members

The current Board of Directors consists of 5 directors and was elected at the Annual General Meeting on June 18 2009 for a period of 2 years. Therefore election of Board of Directors was not required at this Annual General Meeting. In accordance with the Company's articles of association the number of directors shall be 3-5. RAK Petroleum PCL has proposed election of up to possibly two new Board members. RAK Petroleum PCL's proposal for new Board member(s) will at the latest be presented at the General Meeting.

10. Reduced notice period of Extraordinary General Meeting

Section 5-11b no. 1 of the Public Limited Liability Companies Act allows that the General Meeting may decide, with the same majority as for an amendment to the articles of association and with effect until the next Annual General Meeting, that the notice of an Extraordinary General Meeting is to be sent at least two weeks before the meeting is to be held, provided that the Board has decided, pursuant to section 5-8a, that the shareholders may vote electronically at the General Meeting.

The Board of Directors finds that, depending on the circumstances, it may be necessary to deviate from the main rule that the Extraordinary General Meeting shall be called on 21 days notice, and proposes that the General Meeting reduces the notice period in situations mentioned in section 5-11b no. 1 of the Public Limited Liability Companies Act.

Proposed resolution:

“Until the next Annual General Meeting the Board of Directors may decide to send a notice for an Extraordinary General Meeting no later than two weeks prior to the meeting being held, provided that the Board of Directors in accordance with section 5-8a of the Public Limited Liability Companies Act has decided that the shareholders may participate at the General Meeting by using electronic aids, including that they can exercise their rights as shareholders electronically.”

11. Amendments to the articles of association

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 of and holding of general meetings;

- Allmennaksjeloven § 5-11b fastsetter at ny innkallingsfrist for selskaper notert på regulert marked skal være minst 21 dager.
- 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 § 5-11a åpner for at selskaper kan vedtektsfeste at når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside, gjelder ikke kravet om at disse dokumentene skal sendes aksjonærene.
- I § 5-8b åpner allmennaksjeloven 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 lovendringene;

Innkallingsfristen for generalforsamling er endret fra to uker til 21 dager. Lovendringen medfører obligatoriske krav for selskapet og styret foreslår derfor at vedtektene justeres i tråd 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 gjøre unntak fra kravet om utsendelse for dokumenter som er lagt ut på selskapets internettsider, jf. § 5-11a, er å begrense kostnadene i forbindelse med avholdelse av generalforsamlinger, samtidig som vedtektsendringen har et positivt miljømessig aspekt.

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 styrets oppfatning, er med på å styrke aksjonærrettighetene ved at det åpnes for at aksjonærene i større grad kan delta og stemme på generalforsamling uten å være tilstede. En forutsetning for å åpne for elektronisk stemmegivning er at det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Forslag til vedtak:

“Vedtektenes § 6 endres til å lyde:

Generalforsamlingen innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse. Innkalling skal være sendt senest 21 dager før møtet skal holdes.

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

- Section 5-11b of the Public Limited Liability Companies Act sets a new deadline for notification of general meeting to a minimum of 21 days prior to the date of the meeting for companies whose shares are listed on a regulated market.
- 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 shareholders on the fifth working day before the general meeting (the registration date).
- Pursuant to section 5-11a of the Public Limited Liability Companies Act a company's articles of association may stipulate that when documents relating to issues that are to be dealt with at the general meeting have been made available to the shareholders on the Company's website, then the Act's requirement that the documents are to be sent to the shareholders does not apply.
- 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 deadline for notification of General Meeting has been changed from two weeks to 21 days. The amendments to the act bring about mandatory requirements for the Company and the Board therefore proposes that the Articles of Association are amended in accordance with the act.

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

The reason for the proposal of deviating from the requirement for sending out documents that are published on the Company's website, is to limit the costs related to holding Annual General Meetings, at the same time as the amendment of the Articles of Association will entail environmental benefits.

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.

Proposed resolution:

“Section 6 of the Articles of Association is amended as follows:

The General Meeting shall be convened by written notification to all shareholders with a known address. The Notice shall be sent not later than 21 days before the meeting is to be held.

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).



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 eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på 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."

12. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Styret fikk på ordinær generalforsamling den 18. juni 2009 fullmakt til å erverve inntil 80 millioner egne aksjer. Egne aksjer kan etter styrets vurdering brukes til kjøp av andre oljeselskap 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.

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 2009.
- 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."

Vedlegg:

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

When documents relating to issues that are to be dealt with at the General Meeting have been made available to the shareholders on the company's website, then the law's requirement that the documents are to be sent to the shareholders does not apply. This also applies to documents which, according to the law, are to be included in or attached to the notice convening the General Meeting. A shareholder may nonetheless demand to be sent documents which relate to issues that are to be dealt with at the General Meeting.

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."

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

At the Annual General Meeting on 18 June 2009, 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 licenses 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 Liability Companies Act for sound equity, see section 3-4 of the Public Limited Companies Act.

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 2009.
- 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."

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

1 ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

Lederlønnspolitikken for 2009 fulgte de retningslinjer som ble fastsatt og behandlet på generalforsamlingen i juni 2009. Bonus for 2009 ble satt til en halv månedslønn for alle ansatte.

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 verdiskaping 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 15,9 millioner dersom aksjekursen er lik eller overstiger NOK 9,57 pr. 30. juni 2010. Innslagspunktet for uttelling er en aksjekurs på NOK 7,36. Beregnet verdi, kostnadsført pr. 31. desember 2009 er 0. Ordningen omfatter alle ansatte, herunder nøkkelpersonell som beskrevet over. Enhver ordinær bonusutbetaling vil komme til fradrag i en eventuell aksjebasert bonusutbetaling.

ATTACHMENT

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

The management remuneration for 2009 was in accordance with the directions approved by the General Meeting in June 2009. Annual bonus for 2009 was set to half a month's salary 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 key 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 15.9 million should the share price equal or exceed NOK 9.57 as of 30 June 2010. The threshold for payments under this scheme is a share price of NOK 7.36. Estimated value recognized as of 31 December 2009 is nil. 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 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; 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 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 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 konsernbalanse.
 - * 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.