

PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I DNO INTERNATIONAL ASA*

Den 1. november 2011 kl 13.15 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i DNO International ASA i Vika kino, Ruseløkkveien 14, Oslo.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av generalforsamlingen, herunder opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere, samt aksjer representert ved fullmakt

Generalforsamlingen ble åpnet av Harald Arnkværn, under henvisning til at han er utnevnt til å være møteåpner og til å utøve de funksjonene som tilligger møteåpner etter allmennaksjeloven, herunder oppta fortegnelse over møtende aksjonærer samt aksjeeiere representert ved fullmakt. Det ble vist til at det er informert om dette i egen børsmelding. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot dette.

Til stede på generalforsamlingen var også: Styrets leder Bijan Mossavar-Rahmani, administrerende direktør Helge Eide og øvrige styremedlemmer. I tillegg var selskapets advokat Andreas Mellbye og selskapets revisor tilstede. Pressen var også gitt adgang til generalforsamlingen.

Harald Arnkværn opptok oversikt over møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Oversikten ble utarbeidet med bistand fra DnB NOR Verdipapirservice. Til stede var 202 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 360 921 255 egne aksjer og 223 555 793 aksjer etter fullmakt. Totalt antall aksjer representert var 584 477 048. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot oversikten. Oversikten følger som vedlegg til protokollen.

Harald Arnkværn minnet om at selskapet har vedtektsfestet registreringsdato for deltakelse i generalforsamlingen, jf. vedtektene § 6 og allmennaksjeloven § 4-2 (3). Påmeldte aksjonærer/ fullmektiger for aksjonærer kan således bare stemme for det antall aksjer som aksjonæren står registrert med i selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen per 25. oktober 2011.

Innledningsvis ble det videre redegjort for at stemmereglene i allmennaksjeloven forstås, og vil bli praktisert, slik at kun ja- og nei-stemmer medregnes ved beregning av om nødvendig flertall er oppnådd ved avstemningene. Videre ble det redegjort for at aksjonærer som melder sin deltakelse etter åpning av generalforsamlingen vil bli gitt møte- og talerett, men ikke stemmerett. Aksjonærer som forlater møtet før slutt bes melde fra til DnB NOR Verdipapirservice og eventuelt tildele fullmakt for sine aksjer til en tilstedeværende dersom de ønsker at aksjene skal kunne stemmes for.

Advokat Arne Didrik Kjørnæs ba om ordet på vegne av sine klienter Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest AS. Kjørnæs stilte spørsmål til møteleder vedrørende om enkelte tilstedeværende aksjonærers stemmerett skal begrenses som følge av verdipapirhandellovens bestemmelser om tilbudsplikt og møteleders kjennskap til eventuelle avtaler i denne forbindelse. Møteleder opplyste at han ikke var forelagt avtaler som skulle tilsi slik avskjæring av stemmerett.

Med henvisning til tilbakekjøp av aksjer i selskapet dagen før generalforsamlingen redegjorde advokat Kjørnæs videre for at han mener at allmennaksjeloven § 4-2 (3) jf. (2) jf. Polaris-dommen skal forstås slik at aksjonærer som har solgt sine aksjer etter registreringsdatoen, 25. Oktober 2011, og før generalforsamlingen, skal avskjæres fra stemmerett i generalforsamlingen. Møteleder redegjorde for motsatt syn på problemstillingen. Møteleders synspunkt vil bli lagt til grunn for avstemningene.

2. **Valg av møteleder og en annen person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møteleder**

Advokat Harald Arnkvern ble valgt til møteleder. Harald Arnkvern foreslo at Torstein Øygarden ble valgt til å medsignere protokollen. Det ble fremsatt benkeforslag om at Erik J. Frydenbø skulle signere protokollen. Etter forslag fra møteleder ble det ikke fremsatt innsigelser mot at protokollen skulle signeres av Torstein Øygarden og Erik J. Frydenbø sammen med møteleder.

Beslutningene ble truffet enstemmig blant de representerte aksjonærer, likevel slik at det i henhold til forhåndsinstruks var stemt mot forslaget for 816 016 aksjer og 8 664 983 aksjer avstod fra å stemme.

3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Møteleder redegjorde for at innkallingen og revidert innkalling er sendt alle aksjonærer med kjent adresse. Det ble videre redegjort for at sted for generalforsamlingen er endret etter innkallingen grunnet plassbehov. Informasjon om dette er gjort tilgjengelig ved brev til aksjonærene og ved børsmelding, samt ved muntlig informasjon på opprinnelig annonsert sted for avholdelse av generalforsamlingen. Starttidspunktet er forskjøvet for å sikre deltakelse fra aksjonærer som til tross for informasjonen kan ha møtt på feil sted. Møteleder redegjorde for at saker i innkallingen ville bli behandlet i samme rekkefølge som i innkallingen.

Advokat Kjørnæs redegjorde for at Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest mener at innkallingen ikke er i samsvar med allmennaksjeloven, med henvisning til fremsatt krav om granskning og endringer i fusjonsplan og fusjonsvedtak. Dette ble imøtegått av selskapets advokat Andreas Mellbye med henvisning til at alle de nevnte spørsmålene er vurdert av selskapets rådgivere i forkant. Advokat Kjørnæs ba protokollført at Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest ville stemme mot godkjenning av innkallingen.

Skriftlig avstemning ble gjennomført. Det ble avgitt totalt 575 208 108 stemmer hvorav 503 515 961 stemmer for og 71 692 147 stemmer mot, hvilket innebærer at innkalling og dagsorden er godkjent med et flertall av de avgitte stemmer, jf. allmennaksjeloven § 5-17 (1). Det ble i tillegg stemt blankt eller avstått fra å stemme for totalt 9 268 940 aksjer.

4. **Godkjenning av fusjonsplan mellom DNO MENA AS og NORAK Holdings AS, herunder aksjekapitalforhøyelse i DNO International ASA for utstedelse av vederlagsaksjer i forbindelse med fusjonen**

Møteleder orienterte innledningsvis om styrets forslag om godkjenning av fusjonsplan mellom DNO MENA AS og NORAK Holdings AS, herunder aksjekapitalforhøyelse i DNO International ASA for utstedelse av vederlagsaksjer i forbindelse med fusjonen. Det ble vist til styrets forslag som var inntatt i innkallingen, fusjonsplanen samt informasjonsmemorandum i form av et "tilsvarende dokument" som er gjort tilgjengelig for aksjonærene.

Advokat Andreas Mellbye redegjorde videre for endringer i fusjonsplanen og endringer i styrets forslag til vedtak om fusjon og kapitalforhøyelse. Det ble også vist til børsmelding om endringene.

Advokat Arne Didrik Kjørnæs redegjorde for at hans klienter Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest mener at generalforsamlingen ikke lovlig kan behandle den endrede fusjonsplanen. Det ble krevd avstemning over om generalforhandlingens behandling av fusjonsplanen og utstedelse av vederlagsaksjer skal utsettes. Styret ble også anmodet om å vurdere å trekke saken. For det tilfellet at saken tas til behandling ble det tatt forbehold om at vedtaket vil kunne bli angrepet med ugyldighetssøksmål og midlertidig forføyning om at fusjonens gjennomføring avventes til etter at rettskraftig dom foreligger. Advokat Andreas



Mellbye gjentok at selskapets rådgivere har vurdert endringene og konkludert med at forslaget kan fremmes.

Etter konferering blant styrets medlemmer ble forslaget opprettholdt.

Det ble deretter gjennomført skriftlig avstemning over forslaget om generalforhandlingens behandling av fusjonsplanen og utstedelse av vederlagsaksjer skal utsettes.

Skriftlig avstemning ble gjennomført. Det ble avgitt totalt 466 219 426 stemmer hvorav 150 967 797 stemmer for og 315 251 629 stemmer mot, hvilket innebærer at forslaget ikke har fått det nødvendige flertall av de avgitte stemmer, jf. allmennaksjeloven § 5-17 (1). Det ble i tillegg stemt blankt eller avstått fra å stemme for totalt 940 901 aksjer.

Det ble deretter gitt anledning for øvrige fremmøtte til å kommentere og stille spørsmål til fusjonsforslaget. En rekke aksjonærer fremsatte kommentarer og stilte spørsmål som ble besvart av selskapets ledelse og rådgivere.

Etter dette ble styrets endrede forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering. Forslaget ble lest i sin helhet av møteleder.

"i) Fusjonsplan mellom NORAK Holdings AS som overdragende selskap og DNO MENA AS som overtakende selskap datert 3. september 2011 ("Fusjonsplanen") godkjennes.

Aksjekapitalen i DNO International ASA økes 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. Den samlede betalingen for kapitalforhøyelsen er minimum NOK 697 512 258,50 og maksimum NOK 1 215 262 258,50, tilsvarende en tegningkurs på NOK 9,50 per aksje. Betaling for de nye aksjene som utstedes i forbindelse med kapitalforhøyelsen og de minimum 25 500 000 og maksimum 80 000 000 egne aksjene i DNO International ASA skal gjøres opp ved at DNO MENA AS utsteder en fordring til fordel for DNO International ASA som tilsvarende verdien av den netto egenkapital som overføres til DNO MENA AS ved fusjonen med NORAK Holdings AS.

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

De nye aksjene skal ha fulle aksjonærrettigheter, inkludert rett til utbytte, etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

ii) § 4 i DNO International ASA's vedtekter skal endres for å reflektere aksjekapital og antall utstedte aksjer etter gjennomføring av aksjekapitalforhøyelsen inntatt ovenfor.

iii) Vedtakene om fusjonen, herunder kapitalforhøyelsen beskrevet i punkt 4 i) over forutsetter at DNO International ASA's aksjekapital ikke endrer seg i tiden mellom fusjonen er godkjent av generalforsamlingen og til fusjonen blir endelig registrert etter utløpet av kreditor perioden. I den grad DNO International ASA's aksjekapital endrer seg før fusjonen gjennomføres skal ovennevnte vedtak justeres tilsvarende for å hensynta den nye aksjekapitalen.

Ovennevnte vedtak er basert på en forutsetning om at generalforsamlingene i DNO MENA AS, NORAK Holdings AS og RAK Petroleum Public Company Limited også fatter de nødvendige vedtak for å gjennomføre fusjonen, videre under forutsetning av gjennomføringen av "RAK Petroleum Restructuring" som definert i fusjonsplanen, samt at øvrige vilkår i fusjonsplanen punkt 11



"Conditions for completion" oppfylles eller frafalles."

Skriftlig avstemning ble gjennomført. Det ble avgitt totalt 583 482 890 stemmer hvorav 447 113 546 stemmer for og 136 369 344 stemmer mot, hvilket innebærer at forslaget er vedtatt med mer enn to tredels tilslutning, jf. allmennaksjeloven § 5-18 (1). Det ble i tillegg stemt blankt eller avstått fra å stemme for totalt 994 158 aksjer.

5. Fullmakt til styret til å utvide aksjekapitalen

Administrerende direktør Helge Eide redegjorde for styrets forslag om at styret skal tildeles styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 25 000 000. Det ble vist til styrets forslag som var inntatt i innkallingen.

Etter dette ble styrets forslag til vedtak, som angitt nedenfor, tatt opp til votering. Forslaget ble lest i sin helhet av møteleder.

Forslag til vedtak:

"Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil 25 000 000 ved utstedelse av inntil 100 000 000 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 kan benyttes i forbindelse med notering av selskapet på London Stock Exchange eller til å finansiere investeringer i selskaper eller eiendeler innen selskapets kjerneområder, og kan innen denne rammen etter styrets beslutning benyttes i en eller flere omganger.

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."

Det ble åpnet for kommentarer og spørsmål fra aksjonærene til styrets forslag om fullmakt.

Skriftlig avstemning ble gjennomført. Det ble avgitt totalt 574 339 871 stemmer hvorav 58 211 517 stemmer for og 516 128 354 stemmer mot, hvilket innebærer at forslaget ikke har fått de nødvendige to tredels tilslutning, jf. allmennaksjeloven § 5-18 (1). Det ble i tillegg stemt blankt eller avstått fra å stemme for totalt 10 137 177 aksjer.

6. Forslag om granskning

Møteleder redegjorde for at det er fremsatt forslag om granskning i henhold til allmennaksjeloven § 5-25 av Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest AS. Forslaget var i sin helhet vedlagt revidert innkalling til generalforsamling. Erik J. Frydenbø redegjorde nærmere for forslaget.

Møteleder gjorde oppmerksom på at sak 6 inneholder forslag om granskning av punktene A til E. Forslagsstiller har etter revidert innkalling og før generalforsamlingen fremsatt krav om at punktene A til E behandles hver for seg. Møteleder anmodet deretter om at forslagsstiller aksepterte at punktene A til E skal behandles samlet.

Arne Didrik Kjornæs redegjorde deretter for at de aksjonærene som har fremsatt forslaget prinsipielt mener at dette skal fremsettes som fem saker med separate avstemninger, men aksepterer møteleders henstilling om at avstemningen



foretas samlet under en sak. Forbeholdet om innsigelsen knyttet til gyldigheten av innkallingen opprettholdes.

Selskapet ved advokat Andreas Mellbye opplyste at selskapet anså at denne type spørsmål ikke lå under allmennaksjelovens granskningsinstitutt, og at eventuelle svar på slike spørsmål burde innhentes og avgis på annen måte.

På spørsmål fra Petrolia Invest om å få besvart spørsmålene i dagens generalforsamling svarte selskapet, ved Andreas Mellbye, at dette lå utenfor advokat Mellbyes mandat, og at dette var opp til selskapets styre å besvare. Styret besvarte imidlertid ikke spørsmålene i denne generalforsamlingen.

Sak 6 om granskning ble deretter tatt opp til samlet avstemning.

Etter dette ble det votert over granskning av følgende forhold:

- A) *"Salg av aksjer fra februar 2011, herunder hvilke avtale og møtereferater som foreligger i den forbindelse mellom aksjeeierne i RAK, representanter for RAK, samt J.P Morgan og/ eller Openheimer om salg, tilbakekjøp og shortsalg av DNO aksjer.*
- B) *Foreligger det avtaler mellom styreleder i DNO om vederlag fra RAK og/eller andre, og hvilken eierandel har styreleder i DNO i RAK.*
- C) *Cashflow-analyse for RAK og hvorledes dette skal dekkes dersom fusjonen ikke gjennomføres (jfr. påstand om at RAK er selvfinansiert).*
- D) *Granskning av DNO's reserver fordelt på "oil in place" og reserver for feltene i Kurdistan.*
- E) *Granskning om det forelå innsideinformasjon da DNO begynte å kjøpe egne aksjer i september 2011 før børsmelding om status ble publisert, og om det fremdeles foreligger innsideinformasjon i DNO som ikke er offentliggjort."*

Skriftlig avstemning ble gjennomført. Det ble avgitt totalt 508 805 308 stemmer hvorav 117 360 392 stemmer for og 391 444 916 stemmer mot, hvilket innebærer at forslaget har fått tilslutning fra mer enn en tidel av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-25 (2). Det ble i tillegg stemt blankt eller avstått fra å stemme for totalt 75 671 740 aksjer.

7, 8 og 9: Valg av nye styremedlemmer, valg av ny styreleder og valg av ny nestleder i styret

Møteleder redegjorde for at punktet "valg av nye styremedlemmer" var tatt inn på agendaen som følge av krav fremsatt av Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest AS.

Kjetil Forland ble deretter gitt ordet. Han redegjorde for at Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest AS trekker forslagene til valg av nye styremedlemmer" (sak 7), valg av ny styreleder (sak 8) og valg av ny nestleder i styret (sak 9) idet han viste til at selskapet nå ville opprette valgkomité i selskapet.

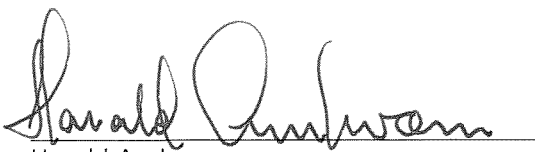
Styrets leder anmodet Erik J. Frydenbø og Petrolia Invest AS om ikke å trekke forslaget.

Møteleder konstaterte at det ikke var fremsatt konkret forslag på kandidater og at sak 7, 8 og 9 derfor ikke ledet til noe vedtak.

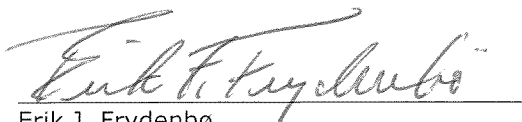
ooOOOooo



Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble deretter hevet.


Harald Arnkværn


Torstein Øygarden


Erik J. Frydenbø