

FORSLAG TIL VEDTAK I ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2005:

6. Valg av medlemmer til styret

Det foreslås gjenvalg av styrets medlemmer.

Forslag til vedtak:

"Generalforsamlingen velger følgende styre for en periode på to år:

Berge Gerdt Larsen , styreformann

Anders Farestveit, vise-formann

Helge Eide, styremedlem

Trygve Bruvik, styremedlem

Bjørge Gretland, styremedlem"

7. Fullmakt for styret til å utvide aksjekapitalen

Etter ordinær generalforsamling 22. juni 2004 har styret fullmakt til å utvide selskapets aksjekapital med inntil NOK 20.000.000 ved utstedelse av inntil 5.000.000 aksjer á NOK 4,-. 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 erverve aktiva innen selskapets kjerneområder mot helt eller delvis oppgjør i aksjer.

Fullmakt til styret som omfattes av forslag til beslutning i denne sak 7, vil erstatte nåværende fullmakter for styret vedtatt på ordinær generalforsamling 22. juni 2004.

Fullmakten omfatter også tildeling av opsjoner til selskapets ledende ansatte og styre. Fullmakten må også 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 5.000.000 aksjer pålydende NOK 4, til kurs og øvrige tegningsvilkår som fastsettes av styret.

Inntil 512.500 aksjer kan tildeles i henhold til tildelte opsjoner. Betingelsene for de 512.500 opsjonene er nedfelt i Vedlegg 1.

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 verdipapirhandeloven §§ 4-1, 4-2 (3) eller 4-6, jfr. verdipapirhandeloven § 4-17 (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 22. juni 2004”.

8. Videreføring av selskapets opsjonsprogram

Selskapets generalforsamling har i de siste år gitt styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital blant annet ved tildeling av opsjoner til selskapets styre, ledende ansatte, prosjektmedarbeidere, nøkkelpersonell og ressurspersoner. De tildelte fullmakter har ikke vært benyttet fullt ut.

Styret ser det ønskelig å videreutvikle eksisterende strategivalg med hensyn til incentivordninger. Styret ønsker å videreføre en ordning for ledende ansatte og styrets medlemmer basert på opsjoner for kjøp av aksjer og ber i denne forbindelse om generalforsamlingens fullmakt til å honorere opsjonsprogrammet som fremgår av Vedlegg 1 slik at fullmakten for 212.500 tildelte opsjoner forlenges og at 300.000 nye opsjoner tildeles 3 av styrets medlemmer slik det framgår av Vedlegg 1.

Fullmakten trer i stedet for den fullmakt som ble gitt på selskapets ordinære generalforsamling 22. juni 2004.

Forslag til vedtak:

"Styret forela forslag til opsjonsprogram for selskapets generalforsamling. Generalforsamlingen tiltrådte styrets tildelinger, og godkjente styrets forslag til opsjonsprogram, jfr. Vedlegg 1. Honorering av forpliktelser i henhold til tildelte opsjoner vil styret kunne foreta etter fullmakten vedtatt i punkt 7 eller ved tildeling av aksjer fra selskapets beholdning av egne aksjer. Strikekurs skal justeres krone for krone for utdelt utbytte, inkludert utbytteaksjer avregnet til sluttkursen på dato for utdeling av utbytteaksjene. Dersom selskapet beslutter å gjennomføre endringer av aksjekapitalen eller antall aksjer ved splitt, spleis, emisjon, fusjon, fisjon, kapitalnedsettelse, utstedelse av fondsaksjer eller på annen måte, skal opsjonene justeres slik at deres økonomiske verdi bevares. Generalforsamlingens godkjennelse gjelder frem til vedkommendes funksjon som styremedlem eller ansatt er opphørt og fullmakt gjelder i 2 år med mindre den blir endret av generalforsamlingen."

9. Fullmakt til styret til erverv av egne aksjer

Styret fikk på ordinær generalforsamling den 22. juni 2004 fullmakt til å erverve inntil 5 millioner egne aksjer. Egne aksjer kan etter styrets vurdering brukes til kjøp av andre oljeselskap og/ eller andre oljelisenser og kan også anvendes til oppfyllelse av selskapets opsjonsprogram innenfor angitte rammer beskrevet ovenfor, 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 22. juni 2004.
- 2) Fullmakten kan i alt anvendes til erverv av egne aksjer hvis pålydende i alt utgjør NOK 20.000.000, det vil si totalt 5.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 4.
- 3) Den høyeste og laveste pris som kan betales er henholdsvis NOK 200 og NOK 5.
- 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 4 og før tilbudsperioden er utløpt og resultatet er klart, jfr. verdipapirhandellovens § 4-17, 2. ledd."

10. Utdeling til aksjonærene

Etter valg og implementering av ny strategi fremstår DNO som et styrket selskap både operasjonelt og finansielt. Basert på vurdering av DNOs gode finansielle stilling og på grunnlag av selskapets frie egenkapital foreslår styret å foreta en ordinær utdeling til aksjonærene for regnskapsåret 2004.

Fri egenkapital pr. 31.12.2004 før avsetning til utbytte utgjør NOK 249 mill. Basert på den foreslåtte utdeling av NOK 0,50 pr. aksje samt egne aksjer i forholdet 1:20, er det avsatt NOK 74,4 mill. i regnskapet for 2004. Dette innebærer utdeling av kr. 28 mill. i utbytte samt ca. 2.8 mill. aksjer.

Dersom faktisk børskurs på utdelingstidspunktet fører til at den totale utdeling til aksjonærene vil overstige fri egenkapital, skal antall utdelte aksjer reduseres i nødvendig utstrekning.

Forslag til vedtak:

"Det foreslås at det utdeles til aksjonærene:

1.
NOK 0,50 pr. aksje, og

2.

1 aksje i DNO ASA for hver 20. aksje, dog slik at antall utdelte aksjer kan reduseres slik at samlet utdeling til aksjonærene ikke overstiger fri egenkapital i henhold til sist fastsatt balanse. Ved odde tall kompenseres differansen med kontant utbetaling beregnet etter børskurs på dagen etter generalforsamlingen. Dersom det foretas splitt dagen etter generalforsamlingen vil kompensasjonen gjøres til kurs per aksje multiplisert med splitt antall.

Utdeling til aksjonærene skal foretas før eventuell gjennomføring av aksjesplitt, jfr agendapunkt 11.

Siste dag for handler inklusive utbytte og utbytteaksjer er 22 juni 2005.

Utbetaling av utbytte vil bli foretatt så snart som mulig etter den ordinære generalforsamlingen.

DNO-aksjen noteres eksklusiv utbytte fra børs slutt, den 22. juni 2005.”

11. Splitting av selskapets aksjer

For å øke likviditeten i aksjen foreslår styret at aksjene splittes slik at 1 gammel aksje gir 4 nye med pålydende kroner 1.

Forslag til vedtak

"Selskapets aksjer splittes slik at 1 gammel aksje gir 4 nye med pålydende kroner 1. Aksjesplitten gjelder på basis av antall aksjer før vedtaket om splitt.

Siste dag inklusive handler med splittaksjer er 22. juni 2005.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 tilsvarende.

Vedtaket fattet av generalforsamlingen skal forstås slik at antall aksjer skal referere til antall aksjer før splitt i henhold til nærværende vedtak.”

Aksjeeiers fullstendige navn og adresse

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i DNO ASA avholdes 22. juni 2005 kl. 1300 i Vika Atrium konferansesenter, Munkedamsveien 45, 0250 Oslo

MØTESEDDEL – DNO ASA – Ordinær generalforsamling

Møteseddelen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 1600, fredag 17. juni 2005
Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirservice, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
Telefax 22 48 63 49.

Undertegnede vil møte i DNO ASAs
generalforsamling **22. juni 2005**

**Aksjeeiers fullstendige
navn og adresse/ref.nr.**

avgi stemme for mine/våre aksjer

Antall aksjer pr. dato **1. juni 2005**:

avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

_____ Dato

_____ Aksjeeiers underskrift
Når det undertegnes iflg. fullmakt, skal dokumentasjon
i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

FULLMAKT – DNO ASA – Ordinær generalforsamling

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 1600, fredag, 17. juni 2005.
Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Verdipapirservice, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.
Telefax 22 48 63 49.

Undertegnede aksjonær i DNO ASA
gir herved:

**Aksjeeiers fullstendige
navn og adresse/ref.nr./**

Styrets Formann Berge G..Larsen

Adm. dir. Helge Eide, eller

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne i
DNO ASAs generalforsamling
22. juni 2005

Antall aksjer/stemmer pr. **1. juni 2004**:

_____ Dato

_____ Aksjeeiers underskrift
Når det undertegnes iflg. fullmakt, skal dokumentasjon
i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

Vedlegg 1.

Opsjoner til styret og ledende ansatte pr. 22.06.2005

1. Tildelte opsjoner

	Antall opsjoner	Utøvelseskurs
Trygve Bruvik, styremedlem	112.500	17,77
Roar Tessem, adm. dir. Det Norske Oljeselskap AS	100.000	18,97
Sum opsjoner	212.500	

2. Ny fullmakt

	Antall opsjoner	Utøvelseskurs
Anders Farestveit, vise-formann	100.000	
Helge Eide, styremedlem	100.000	
Trygve Bruvik, styremedlem	100.000	
Sum opsjoner	300.000	

Strikekurs skal justeres krone for krone for utdelt utbytte, inkludert utbytteaksjer avregnet til sluttkurs på dato for utdeling av utbytteaksjene. Dersom selskapet beslutter å gjennomføre endringer av aksjekapitalen eller antall aksjer ved splitt, spleis, emisjon, fusjon, fisjon, kapitalnedsettelse, utstedelse av fondsaksjer eller på annen måte, skal opsjonene justeres slik at deres økonomiske verdi bevares.

Strikekurs for opsjoner tildelt etter ny fullmakt i punkt 2. ovenfor settes lik sluttkurs 22 juni 2005.