

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

## Til aksjeeierne i Pertra ASA

### INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret i Pertra ASA ("Pertra" eller "Selskapet") innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling.

Tid: 8. november 2007 kl. 17  
Sted: Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim

Til behandling foreligger:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Kaare Moursund Gisvold, med opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Orientering om den foreslåtte sammenslåingen av Pertra og Det Norske Oljeselskap ASA
5. Kapitalforhøyelse ved nytgning av aksjer
6. Vedtektsendringer:
  - Foretaksnavn
  - Antall styremedlemmer
7. Valg av styremedlemmer og fastsettelse av godtgjørelse
8. Valg av medlemmer til valgkomiteen
9. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Aksjeeiere og fullmektiger som ønsker å delta på generalforsamlingen må fylle ut og sende inn *påmeldingsskjema* vedlagt som vedlegg 1 innen 5. november 2007.

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for vedkommendes aksjer, ved å fylle ut og returnere fullmaktskjemaet vedlagt som vedlegg 2.

Med vennlig hilsen,  
for styret i Pertra ASA

Kaare Moursund Gisvold

## To the Shareholders of Pertra ASA

### NOTICE OF EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors of Pertra ASA ("Pertra" or the "Company") hereby convene an Extraordinary Shareholders' Meeting.

Time: 8 November 2007 at 5 p.m. (CET)  
Place: Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim

Agenda:

1. Opening of the meeting by Chairman of the Board Kaare Moursund Gisvold, including the taking of attendance of shareholders present
2. Election of Chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes
3. Approval of notice and agenda
4. Briefing on the suggested combination of Pertra and Det Norske Oljeselskap ASA
5. Increase of share capital by issue of new shares
6. Amendments to the articles of association:
  - Business name
  - Number of board members
7. Election of board members and determination of remuneration
8. Election of members of the Nomination Committee
9. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital

Shareholders and authorised representatives who wish to attend the shareholders' meeting must fill in and return the *attendance form* attached as annex 1 by 5 November 2007.

Shareholders who cannot attend the Shareholders' Meeting in person may authorise the Chairman of the Board or another person to vote for his/her shares, by filling in and return the proxy form attached as annex 2.

Yours sincerely,  
for the Board of Directors of Pertra ASA

Kaare Moursund Gisvold

<p>Styrets leder</p> <p><u>Styrets forslag</u></p> <p><b>Til sak 4 Orientering om den foreslåtte sammenslåingen av Pertra og Det Norske Oljeselskap ASA</b></p> <p>Den 8. oktober 2007 inngikk Pertra, Det Norske Oljeselskap ASA ("NOIL") og DNO ASA ("DNO") en avtale om sammenslåing av Pertra og NOIL ("Avtalen").</p> <p>Ved den foreslåtte sammenslåingen vil NOIL-aksjene byttes i Pertra-aksjer, ved kapitalforhøyelser i Pertra hvor NOIL-aksjer benyttes som tingsinnskudd. Bytteforholdet vil være 3:1, slik at tre aksjer i NOIL vil gi rett til én ny Pertra-aksje.</p> <p>DNO er største aksjeeier i NOIL og har forpliktet seg til den foreslåtte sammenslåingen.</p> <p>Den foreslåtte sammenslåingen vil foregå i to ledd:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Først ved en kapitalforhøyelse rettet mot DNO. DNO har inngått avtaler med enkelte investorer ("Kjøperne") om overdragelse av deler av sin aksjepost i NOIL for å begrense sin endelige eierposisjon i Pertra til under 40 %. Kjøperne har forpliktet seg til å delta i den foreslåtte sammenslåingen. Kjøperne vil rent praktisk ikke motta NOIL-aksjer. DNO vil tegne seg for og motta samtlige nye Pertra-aksjer i den foreslåtte kapitalforhøyelsen, mot innskudd av samtlige NOIL-aksjer som innehas av DNO, inkludert aksjene som er solgt til Kjøperne. DNO er forpliktet til å overføre Pertra-aksjer til Kjøperne, som således vil motta Pertra-aksjer direkte i stedet for NOIL-aksjer. Tegning, levering og fordeling av aksjer vil foretas av Pareto Securities ASA på vegne av DNO for å sikre overholdelse av avtalene.</li> <li>- Etter kapitalforhøyelsen rettet mot DNO vil det fremmes et tilbud til de resterende aksjeeierne i NOIL om å bytte aksjer på tilsvarende vilkår.</li> </ul> <p>Pertra vil etter den foreslåtte sammenslåingen endre navn til Det norske oljeselskap ASA.</p> <p>Den foreslåtte sammenslåingen er betinget av forhold som angitt i styrets forslag til vedtak om kapitalforhøyelse under sak 5.</p> <p>Betingelsene forventes å være oppfylt primo/medio november 2007.</p> <p>DNO vil etter den foreslåtte sammenslåingen ha en eierandel i Pertra på maksimalt 39,99 %, og vil gjennom</p>	<p>Chairman of the board</p> <p><u>The proposals of the Board of Directors</u></p> <p><b>To item 4 Briefing on the suggested combination of Pertra and Det Norske Oljeselskap ASA</b></p> <p>On 8 October 2007, Pertra, Det Norske Oljeselskap ASA ("NOIL") and DNO ASA ("DNO") entered into an agreement for the combination of Pertra and NOIL (the "Agreement").</p> <p>In the suggested combination, NOIL shares will be exchanged for Pertra shares, by share capital increases in Pertra in which NOIL shares are used as contribution in kind. The exchange ratio will be 3:1, such that three NOIL shares will give right to one new Pertra share.</p> <p>DNO is the major shareholder of NOIL and has pre-committed to the suggested combination.</p> <p>The suggested combination will be carried out in two parts:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- First by a share capital increase directed at DNO. DNO has entered into agreements with certain investors (the "Purchasers") regarding sale of certain parts of its shareholding in NOIL, to limit its final shareholding in Pertra to below 40%. The Purchasers have pre-committed to the suggested combination. The Purchasers will in actual fact not receive NOIL shares. DNO will subscribe for and receive all the new Pertra shares in the proposed share capital increase, in return for contribution of all NOIL shares held by DNO, including the shares sold to the Purchasers. DNO is obliged to transfer Pertra shares to the Purchasers, who thus will receive Pertra shares directly instead of NOIL shares. Subscription, delivery and allocation of shares will be performed by Pareto Securities ASA on behalf of DNO to ensure fulfilment of the agreements.</li> <li>- Subsequent to the share capital increase directed at DNO, an offer will be made to the remaining shareholders of NOIL to exchange shares on similar terms.</li> </ul> <p>Pertra will, subsequent to the suggested combination, change its name to Det norske oljeselskap ASA.</p> <p>The suggested combination is conditional upon conditions as mentioned in the Board of Directors' proposal for resolution on share capital increase under item 5.</p> <p>The conditions are expected to be fulfilled primo/medio November 2007.</p> <p>DNO will subsequent to the suggested combination have an ownership position in Pertra of maximum 39.99%, and</p>
--	---

<p>salg, utvanning eller utbytte redusere sin eierandel til maksimum 25 % innen 31. desember 2008.</p>	<p>will reduce its ownership position by sale, dilution and or dividends to a maximum of 25% at the latest 31 December 2008.</p>
<p>Ytterligere redegjørelse den foreslåtte sammenslåingen vil gis på generalforsamlingen. Det henvises også til presentasjonen lagt ut på <a href="http://www.pertra.no">www.pertra.no</a>.</p>	<p>Further description of the suggested combination will be provided at the Shareholders' Meeting. Reference is also made to the presentation published on <a href="http://www.pertra.no">www.pertra.no</a>.</p>
<p><b>Til sak 5    Kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer</b></p>	<p><b>To item 5    Increase of share capital by issue of new shares</b></p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer, rettet mot DNO.</p>	<p>The Board of Directors proposes that the Shareholders' Meeting resolves a share capital increase by issue of new shares, directed at DNO.</p>
<p>Forslagets begrunnelse er den planlagte sammenslåingen av Pertra og NOIL, som beskrevet under sak 4. DNO vil delta i den første delen av sammenslåingen, ved å overføre sine aksjer i NOIL til Pertra og motta aksjer i Pertra som vederlag. Bytteforholdet er 3:1, slik at tre aksjer i NOIL vil tilsvare én aksje i Pertra. En redegjørelse for tingsinnskuddet er utarbeidet av uavhengig sakkyndig i henhold til allmennaksjelovens § 10-2, jf. § 2-6, og følger som <u>vedlegg 3</u>. Pareto Securities ASA vil avgi en fairness opinion om tingsinnskuddet som vil bli presentert på generalforsamlingen.</p>	<p>The reasons for the proposal are the contemplated combination of Pertra and NOIL, as described under item 4. DNO will participate in the first part of the combination, by transferring their shares of NOIL to Pertra and receive shares in Pertra as consideration. The exchange ratio is 3:1, such that three shares of NOIL will equal one share of Pertra. A statement regarding the contribution in kind has been prepared by an independent expert pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2, cf. section 2-6, and is attached as <u>annex 3</u>. Pareto Securities ASA will make a fairness opinion regarding the contribution in kind which will be presented at the shareholders' meeting.</p>
<p>For å ivareta formålet med kapitalforhøyelsen, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer fravikes.</p>	<p>In order to meet the purpose of the share capital increase, the Board of Directors proposes that the shareholders' pre-emptive rights are set aside.</p>
<p>Nedenfor er det, i henhold til allmennaksjeloven, redegjort for forhold som må tillegges vekt ved tegning av Selskapets aksjer samt hendinger av vesentlig betydning for Selskapet som er inntruffet etter 31. desember 2006:</p>	<p>Below is, as required by the Norwegian Public Limited Companies Act, a summary of matters of importance when subscribing for shares of the Company and events of significance for the Company which have occurred since 31 December 2006:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pertra ble i januar meddelt en lisens (PL432) i Norskehavet og to lisenser i Nordsjøen (PL408 og PL414), samt et tilleggsareal for PL316 (PL316B)</li> <li>- Pertra ble i mai meddelt en lisens i Norskehavet (PL447)</li> <li>- Pertra ervervet i oktober en lisens i leteområdet i PL027B – Jotun (PL027D). Ervervet er betinget av oppfyllelse av visse vilkår.</li> <li>- Salg av 15% i en lisens i Norskehavet (PL321) er gjennomført i 2. kvartal</li> <li>- I september ble det påvist oljefunn i prospektet Storskrymtan i PL337. Pertra er operatør for lisensen.</li> <li>- Plan for utbygging og drift (PUD) for Yme ble levert i januar og godkjent av Regjeringen i mai</li> <li>- Olje- og energidepartementet godkjente i 1. kvartal program for konsekvensutredning for ny</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- In January Pertra was awarded one license (PL432) in the Norwegian Sea and two licenses in the North Sea (PL408 and PL414), and in addition a supplemental acreage in PL316 (PL316B)</li> <li>- In May Pertra was awarded a license in the Norwegian Sea (PL447)</li> <li>- In October Pertra acquired a license in the exploration area of PL027B – Jotun (PL027D), contingent upon conditions precedent.</li> <li>- The sale of 15% of a license in the Norwegian Sea (PL321) was completed during the second quarter</li> <li>- Hydrocarbons were proved in the prospect Storskrymtan in PL337 in September. Pertra is operator.</li> <li>- Plan for Development and Production (PDO) for Yme was submitted in January and approved by</li> </ul>

- utbygging av Frøyfeltet i PL364
- Pertra (2/3) og Revus Energy (1/3) inngikk i august avtale med Odfjell Drilling om leie av boreriggen "Deepsea Delta" for en periode på 3 år for en dagrate på USD 435 000. Sannsynlig oppstartstidspunkt er mars 2009.
- Pertra fullførte i juni innsamling av seismiske data for Nebba-prospektet i lisens PL432
- Basert på selskapets pågående tolkningsarbeid er de totale riskede ressurser i Pertras portefølje oppjustert fra 234 mill fat ved årsskiftet til 265 mill fat pr 2. kvartal 2007
- Gjennomsnittlig dagsproduksjonen var for perioden januar-september 725 fat pr dag
- Pertra har inngått avtale for en lånefasilitet med ramme 1 milliard kroner med formål letefinansiering
- Pr juni 2007 viser selskapets (ikke reviderte) regnskap driftsinntekter på kr 56,0 mill og et negativt resultat etter skatt på kr 5,1 mill. Det vises forøvrig til kvartalsrapport 2. kvartal for 2007.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2006 er tilgjengelig for gjennomsyn på Selskapets forretningskontor.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 6 600 000 ved utstedelse av 33 000 000 aksjer.
2. Pålydende er NOK 0,20 per aksje.
3. Aksjeinnskudd skal gjøres opp ved overføring av aksjer i Det Norske Oljeselskap ASA ("NOIL") til Selskapet, med bytteforhold 3:1. Overføring av aksjer skal skje umiddelbart etter at betingelsene beskrevet i punkt 8 nedenfor er innfridd eller frafalt, ved at Pertra innføres som aksjeeier i aksjeeierregisteret for NOIL.
4. Tegningskurs er NOK 72 per aksje, tilsvarende tre aksjer i NOIL. En redegjørelse for tingsinnskuddet utarbeidet av uavhengig sakkyndig er vedlagt som vedlegg 3.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter

the authorities in May

- In the first quarter The Ministry of Petroleum and Energy endorsed the Environmental Impact Assessment Program for redevelopment of the Frøy Field (PL364)
- In August Pertra (2/3) and Revus Energy (1/3) entered into an agreement with Odfjell Drilling regarding lease of the drilling rig "Deepsea Delta". Duration is 3 years, and the day rate is USD 435 000. The contract is expected to commence in March 2009.
- In June Pertra completed the acquisition of seismic data relating to the Nebba prospect in PL432
- Based on the Company's ongoing interpretive work, the total risked resources contained in Pertra's portfolio are adjusted upwards from 234 million barrels as of yearend 2006 to 265 million barrels as of second quarter
- Daily production for the period January-September averaged 725 barrels per day
- Pertra has entered into an agreement for a loan facility with an available credit of NOK 1,000 million for exploration financing purposes
- As of June 2007, the Company's unaudited financial statement shows operating revenues of NOK 56.0 million and an after-tax loss of NOK 5.1 million. Reference is made to the interim report for second quarter 2007.

Annual accounts, annual report and auditor's report for 2006 are available for review at the Company's business office.

The Board of Directors proposes that the Shareholders' Meeting make the following resolution:

"The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-1 on the following conditions:

1. The share capital is increased by NOK 6,600,000 by issue of 33,000,000 shares.
2. The nominal value is NOK 0.20 per share.
3. Contribution for the new shares shall be made by transfer of shares of Det Norske Oljeselskap ASA ("NOIL") to the Company, with exchange ratio 3:1. Transfer of shares shall take place immediately after the conditions stipulated in section 8 below have been satisfied or waived by registration of Pertra as shareholder in the register of shareholders of NOIL.
4. The subscription price is NOK 72 per share,

allmennaksjeloven § 10-4 fravikes. Aksjene kan kun tegnes av DNO ASA.

6. Aksjene skal tegnes i protokollen for generalforsamlingen.
7. Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Kapitalforhøyelsen er betinget av følgende forhold knyttet til den planlagte sammenslåingen mellom Pertra ASA og NOIL slik det fremkommer av avtalen inngått 8. oktober 2007 mellom Pertra ASA, DNO ASA og NOIL. Betingelsene for gjennomføring er i henhold til avtalen som følger:
  - (i) Godkjenning av sammenslåingen i ekstraordinær generalforsamling i DNO ASA.
  - (ii) Tilfredsstillende due diligence av NOIL og Pertra.
  - (iii) Nødvendige godkjenninger og klareringer fra norske myndigheter, kreditorer og andre tredjeparter, herunder konkurransemyndighetene, godkjenning fra Finansdepartementet under petroleumsskatteloven av 13. juni 1975 § 10 og godkjenning fra Olje og Energidepartementet under Petroleumsløven av 29. november 1996 § 10-12.
  - (iv) Fremleggelse av dokumentasjon for godkjenning av Pertra ASA på at NOIL kan virke som et selvstendig selskap.
  - (v) Fortsatt notering av Pertras aksjer på Oslo Børs etter sammenslåingen.

Selskapets vedtekter punkt 4 vil, ved gjennomføringen av kapitalforhøyelsen, endres til å lyde:

”Aksjekapitalen er NOK 11.907.670 fullt innbetalt og fordelt på 59.538.350 aksjer, hver pålydende NOK 0,20. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.”

equivalent to three shares of NOIL. A statement regarding the contribution in kind prepared by an independent expert is attached as annex 3.

5. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 are set aside. The shares may only be subscribed for by DNO ASA.
6. The shares shall be subscribed for in the minutes of the Shareholders' Meeting.
7. The shares will entitle to dividend as from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. The share capital increase is conditional upon the following conditions related to the contemplated combination between Pertra ASA and NOIL as determined in the agreement entered into on 8 October 2007 by Pertra ASA, DNO ASA and NOIL. The conditions precedent for the closing of the agreement are as follows:
  - (i) Approval of the combination by an Extraordinary Shareholders' Meeting in DNO ASA.
  - (ii) Satisfactory due diligence on NOIL and Pertra.
  - (iii) Required approvals and clearances from the Norwegian authorities, creditors and other third parties, including the Norwegian Competition Authorities, approval by the Norwegian Ministry of Petroleum and Energy according to the Petroleum Act of 29 November 1996 section 10-12 and approval by the Norwegian Ministry of Finance according to the Petroleum Taxation Act of 13 June 1975 section 10.
  - (iv) Adequate documentation to be delivered and accepted by Pertra ASA that NOIL can act on a stand-alone basis.
  - (v) Continued listing of Pertra's shares on Oslo Børs subsequent to the combination.

The Company's articles of association section 4 will, at the completion of the share capital increase, be amended to read (in English translation):

”The share capital is NOK 11,907,670 fully paid and distributed on 59,538,350 shares,

**Til sak 6 Vedtektsendringer**

Etter Avtalen skal Pertra ved gjennomføringen av sammenslåingen endre navn til Det norske oljeselskap ASA.

Ifølge Selskapets vedtekter punkt 5 skal styret bestå av fem til åtte medlemmer. Avtalen forutsetter en økning av antall styremedlemmer til minst ni medlemmer, jf. forslaget til valg av styremedlemmer under sak 7. Vedtektene foreslås endret slik at maksimalt antall styremedlemmer er ti.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Selskapets vedtekter punkt 1 endres til å lyde:

”Selskapets navn er Det norske oljeselskap ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.”

Endringen av punkt 1 er betinget av samme betingelser som kapitalforhøyelsen vedtatt under sak 5 og trer i kraft når samtlige betingelser er innfridd eller frafalt.

Selskapets vedtekter punkt 5 endres til å lyde:

”Styret skal bestå av fem til ti medlemmer som velges for en periode på inntil to år.”

Endringen av punkt 5 trer i kraft umiddelbart.”

**Til sak 7 Valg av styremedlemmer og fastsettelse av godtgjørelse**

Ifølge Avtalen skal styret bestå av minst ni medlemmer.

I samråd med valgkomiteen foreslår styret at antall styremedlemmer økes fra åtte til ti. Økningen vil styrke styrets ekspertise, kapasitet og mangfold. Samtlige styremedlemmer velges på nytt. Styrets medlemmer velges for en periode på to år.

I samsvar med valgkomiteens innstilling, vedlagt som vedlegg 4, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

each with a nominal value of NOK 0.20. The Company’s shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository.”

**To item 6 Amendments to the articles of association**

Pursuant to the Agreement, Pertra shall at the completion of the combination change its name to Det norske oljeselskap ASA.

Pursuant to the Company’s articles of association section 5, the Board of Directors shall be composed of five to eight members. The Agreement implies an increased number of board members to minimum nine members, cf. the proposal for election of board members under item 7. The Articles of Association are proposed amended to reflect that the maximum number of board members is ten.

The Board of Directors proposes that the Shareholders’ Meeting make the following resolution:

The Company’s articles of association section 1 is amended to read (in English translation):

”The Company’s name is Det norske oljeselskap ASA. The Company is a Norwegian Public Limited Company.”

The amendment of section 1 is conditional upon the same conditions as the share capital increase resolved under item 5 and will come into force when all the conditions have been satisfied or waived.

The Company’s Articles of Association section 5 is amended to read (in English translation):

“The Board of Directors shall be composed of five to ten members, who are elected for a period of up to two years.”

The amendment of section 5 will come into force instantly.”

**To item 7 Election of board members and determination of remuneration**

Pursuant to the Agreement, the Board of Directors shall be composed of minimum nine members.

In agreement with the Nomination Committee, the Board proposes that the number of board members is increased from eight to ten. The increase will enhance the Board’s expertise, capacity and diversity. All board members will

”Samtlige styremedlemmer fratrer. Følgende personer velges som nye styremedlemmer:

- Styreleder: Kaare M Gisvold, Trondheim
- Medlemmer:  
Ivar Brandvold, Oslo  
Svein Sivertsen, Trondheim  
Tore Lillo-Olsen, Oslo  
Eva Skøelv, Oslo  
Barbro Hætta-Jacobsen, Harstad  
Guri Ingebrigtsen, Vestvågøy

I tillegg velges to medlemmer blant de ansatte i selskapet. Det velges ikke vararepresentanter. Styrets medlemmer skal sitte i to år.

Styregodtgjørelse:

Styreleder NOK 500 000,- per år  
Nestleder, hvis oppnevnt i styret NOK 250 000,- per år  
Medlemmer NOK 200 000,- per år  
Ansattes representanter får full godtgjørelse på linje med aksjonærvalgte.

Vedtaket er betinget av tilfredsstillende due diligence av det Norske Oljeselskap ASA (“NOIL”) og Pertra ASA samt fremleggelse av dokumentasjon for godkjenning av Pertra ASA på at NOIL kan virke som et selvstendig selskap. Vedtaket trer i kraft når betingelsene er innfridd eller frafalt.”

#### **Til sak 8 Valg av medlemmer til valgkomiteen**

Som følge av endret aksjonærstruktur og styresammensetning som et resultat av sammenslåingen, foreslår styret at valgkomiteens sammensetning endres.

I samsvar med valgkomiteens innstilling, vedlagt som vedlegg 4, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Trond Brekke og Anton Tronstad fratrer som medlemmer av valgkomiteen. Berit Kjeldsberg fortsetter velges som valgkomiteens leder. Kjetil Grønskag og Berge Gerdt Larsen velges som medlemmer til valgkomiteen. Valgkomiteens sammensetning er etter dette:

be up for election. The board members are elected for a period of two years.

In accordance with the with the Nomination Committee’s recommendation, attached as annex 4, the Board of Directors proposes that the Shareholders’ Meeting make the following resolution:

“All board members resign. The following are elected as new board members:

- Chairman: Kaare M Gisvold, Trondheim
- Members:  
Ivar Brandvold, Oslo  
Svein Sivertsen, Trondheim  
Tore Lillo-Olsen, Oslo  
Eva Skøelv, Oslo  
Barbro Hætta-Jacobsen, Harstad  
Guri Ingebrigtsen, Vestvågøy

In addition the employees will elect two members. No deputy directors are to be elected. The Board of Directors is elected for a two- year period.

Remuneration:

Chairman: NOK 500,000 p.a.  
Vice Chairman, if appointed: NOK 250,000 p.a.  
Members: NOK 200,000 p.a.  
Employee-elected directors will receive equal remuneration as shareholder-elected directors.

The resolution is conditional upon satisfactory due diligence on Det Norske Oljeselskap ASA (“NOIL”) and Pertra ASA as well as adequate documentation to be delivered and accepted by Pertra ASA that NOIL can act on a stand- alone basis. The resolution will come into force when the conditions have been satisfied or waived.”

#### **To item 8 Election of members of the Nomination Committee**

Due to the change in the ownership structure and board composition as a result of the combination, the Board of Directors suggests that the composition of the Nomination Committee is altered.

In accordance with the with the Nomination Committee’s recommendation, attached as annex 4, the Board of Directors proposes that the Shareholders’ Meeting make the following resolution:

“Trond Brekke and Anton Tronstad resign as members of the Nomination Committee. Berit Kjeldsberg is elected as Chairman of the

- Berit Kjeldsberg, Trondheim (Valgkomiteens leder)
- Kjetil Grønskag, London
- Berge Gerdt Larsen, Oslo”

**Til sak 9 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

Som nevnt under sak 4 skal Pertra tilby de gjenværende aksjeeierne i NOIL (etter kapitalforhøyelsen under sak 5) muligheten til å delta i sammenslåingen på de samme vilkår som kapitalforhøyelsen under sak 5.

Det er hensiktsmessig at kapitalforhøyelsen rettet mot de gjenværende aksjeeiere i NOIL, besluttet av styret i henhold til fullmakt. Styret har på det nåværende tidspunkt en ubenyttet fullmakt til kapitalforhøyelse på inntil NOK 1 750 000 som gjelder til ordinær generalforsamling i 2008, dog senest 30. juni 2008. Styret vil imidlertid foreslå at denne fullmakten erstattes av en ny fullmakt stor nok til å gjennomføre selskapets avtalemessige forpliktelser i forhold til de gjenværende aksjonærer i NOIL, gi Selskapet mulighet til å håndtere fremtidige kapitalbehov på en effektiv måte og muliggjøre strukturell vekst. Det foreslåtte sammenslåtte selskapet vil være langt større enn dagens Pertra og vil følgelig kunne få tilsvarende større kapitalbehov.

For å ivareta formålet med fullmakten, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer skal kunne fravikes.

Redegjørelse for forhold som må tillegges vekt ved tegning av Selskapets aksjer samt hendinger av vesentlig betydning for Selskapet som er inntruffet etter 31. desember 2006, er inntatt under sak 5.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2006 er tilgjengelig for gjennomsyn på Selskapets forretningskontor.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

”Styret tildeles fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:

1. Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil NOK 5 950 000 ved utstedelse av inntil 29 750 000 aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,20.

Nomination Committee. Kjetil Grønskag and Berge Gerdt Larsen are elected as members of the Nomination Committee. The Nomination Committee’s composition is henceforth:

- Berit Kjeldsberg, Trondheim (Chairman of the Nomination Committee)
- Kjetil Grønskag, London
- Berge Gerdt Larsen, Oslo”

**To item 9 Authorisation to the board to increase the share capital**

As mentioned under item 4, Pertra shall offer the remaining shareholders in NOIL (subsequent to the share capital increase under item 5) the opportunity to participate in the combination on the same terms as in the share capital increase under item 5.

It is practical that the share capital increase directed at the remaining shareholders of NOIL is resolved by the Board of Directors by virtue of authorisation. The Board of Directors currently has an unused authorisation to increase the share capital by up to NOK 1,750,000, valid until the Ordinary General Meeting in 2008, but no later than 30 June 2008. The Board of Directors proposes that the current authorisation is replaced by a new authorisation which is sufficient for the Board of Directors to complete both the suggested combination in relation to the remaining shareholders of NOIL, give the Company the ability to deal with future capital needs in an efficient manner and participate in structural growth opportunities. The suggested combined company will be much larger than Pertra is today and might as a consequence get correspondingly larger capital needs.

In order to meet the purpose of the authorisation, the Board of Directors proposes that the shareholders’ pre-emptive rights may be set aside.

A summary of matters of importance when subscribing for shares of the Company and events of significance for the Company which have occurred since 31 December 2006 is included under item 5.

Annual accounts, annual report, and auditor’s report for 2006 are available for review at the Company’s business office.

The Board of Directors proposes that the Shareholders’ Meeting make the following resolution:

”The Board is authorised to increase the share capital in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-14 on the following conditions:

2. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2008, likevel senest til 30. juni 2008.
3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlig plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.
5. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
6. Fullmakten kan benyttes i overtakelsessituasjoner, som beskrevet i børsloven § 5-15 og verdipapirhandelloven § 4-17, selv om dette ikke er godkjent av generalforsamlingen etter at overtakelsestilbud er gjort kjent.
7. Fullmakten erstatter eksisterende styrefullmakter.”

\* \* \*

Ingen andre saker foreligger til behandling.

1. The share capital may, in one or more rounds, be increased to a total of up to NOK 5,950,000 by issue of up to 29,750,000 shares, each share with a nominal value of NOK 0.20.
2. The authorisation shall be valid until the Ordinary Shareholders' Meeting in 2008, though at the latest until 30 June 2008.
3. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 may be set aside.
4. The authorisation encompasses increase of share capital with contribution in kind and right to incur the Company special obligations in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2.
5. The authorisation encompasses a resolution of merger pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-5.
6. The authorisation may be used in a take over situation, as described in the Norwegian Stock Exchange Act section 5-15 and the Norwegian Securities Trading Act section 4-17, even if this is not approved by the Shareholders' Meeting subsequent to the announcement of the take over bid.
7. The authorisation replaces current board authorisations.”

\* \* \*

No other matters are on the agenda.

**PÅMELDINGSSKJEMA**

Undertegnede aksjeeier/fullmektig vil møte på ekstraordinær generalforsamling i Pertra ASA 8. november 2007.

Sted: \_\_\_\_\_ Dato: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ 2007

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Signatur: \_\_\_\_\_

Dersom undertegnede er aksjeeier:

Jeg/vi eier \_\_\_\_\_ (antall) aksjer

Dersom undertegnede er fullmektig:

Jeg/vi møter som fullmektig for \_\_\_\_\_ (navn). Fullmakten følger vedlagt.

*Påmeldingen skal sendes til Pertra ASA, postadresse Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim, telefaks 73 53 05 00.*

----- ✂ -----

**ATTENDANCE FORM**

The undersigned shareholder/authorised representative will be attending the Extraordinary Shareholders' Meeting of Pertra ASA on 8 November 2007.

Place: \_\_\_\_\_ Date: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ 2007

Name: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

If the undersigned is shareholder:

I/we own \_\_\_\_\_ (number) shares

If the undersigned is authorised representative:

I/we will meet as authorised representative for \_\_\_\_\_ (name). The proxy is attached.

*This attendance form shall be sent to Pertra ASA, postal address Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim, Norway, fax +47 73 53 05 00.*

**FULLMAKTSSKJEMA**

Undertegnede aksjeeier kan ikke møte selv og gir herved fullmakt til styrets leder / annen fullmektig (stryk det som ikke passer – navn på annen fullmektig fylles inn nedenfor):

\_\_\_\_\_

til å møte og avgi stemme på vegne av meg/oss på ekstraordinær generalforsamling i Pertra ASA 8. november 2007.

Jeg/vi eier \_\_\_\_\_ (antall) aksjer

Sted: \_\_\_\_\_ Dato: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ 2007

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Signatur: \_\_\_\_\_

*Fullmakten kan sendes til Pertra ASA, postadresse Nedre Baklandet 58 C, 7014 Trondheim, telefaks 73 53 05 00, eller leveres til mottakeren av fullmakten og tas med på generalforsamlingen.*

----- ✂ -----

**PROXY FORM**

The undersigned shareholder is unable to attend in person and is therefore authorising the Chairman of the Board / another representative (cross out as applicable – name of other authorised representative is inserted below):

\_\_\_\_\_

to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary Shareholders' Meeting of Pertra ASA on 8 November 2007.

I/we own \_\_\_\_\_ (number) shares

Place: \_\_\_\_\_ Date: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ 2007

Name: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

*This proxy may be sent to Pertra ASA, postal address Nedre Baklandet 58 C, 7014 Trondheim, Norway, fax +47 73 53 05 00, or delivered to the proxy holder and brought to the shareholders' meeting.*

Deloitte AS  
7485 Trondheim side 1

Besøksadresse:  
TMV-kaia 23

Telefon: 73 87 69 00  
Telefax: 73 87 69 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Pertra ASA

## REDEGJØRELSE FOR AKSJEINNSKUDD

På oppdrag fra styret avgir vi i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2 jf. § 2-6 følgende redegjørelse:

I avtale med styret i DNO ASA datert 8. oktober 2007 er det foreslått at selskapet skal overta andre formuesverdier enn penger mot vederlag i aksjer. De eiendeler som i henhold til avtalen skal overtas omfatter følgende:

- 99.000.000 aksjer i Det norske oljeselskap ASA (NOIL) organisasjonsnr. 953 935 996 vurdert til senest noterte OTC-kurs per 8. oktober 2007

Vi bekrefter at de aksjer som skal overtas av Pertra ASA, kan oppføres i balansen til en samlet verdi som minst tilsvarer pålydende av de aksjer som utstedes som vederlag kr 6.600.000 med tillegg av overkurs kr 2.369.400.000.

Trondheim, 23. oktober 2007  
Deloitte AS



Karl O. Sanderød  
statsautorisert revisor

104649\korr\07-sakkyndigredegj

Translation from the original Norwegian version

To the General Meeting of Pertra ASA

### STATEMENT REGARDING CONTRIBUTION IN KIND

As instructed by the Board of Directors, in accordance with Sections 10-2 and 2-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, we make the following statement:

As agreed with the Board of Directors of DNO ASA on 8 October 2007, it is proposed that the company shall acquire non-monetary assets in return for shares. The following assets will be acquired:

- 99,000,000 shares in Det norske oljeselskap ASA (NOIL), company number 953 935 996, valued at the closing OTC-price on 8 October 2007

We confirm that the shares which shall be acquired by Pertra ASA can be entered into the balance sheet at a value which is at least equal to the face value of the shares issued in payment – NOK 6,600,000 together with share premium of NOK 2,369,400,000.

Trondheim, 23 October 2007  
Deloitte AS

Karl O. Sanderød  
Statsautorisert revisor

## Til generalforsamlingen i Pertra ASA

### VALGKOMITEENS INNSTILLING TIL NYTT STYRE

Valgkomiteen har bestått av Berit Kjeldsberg (leder), Trond Brekke og Anton Tronstad.

#### Forslag til styre

Styreleder	Kaare Gisvold, Trondheim
Medlemmer	Ivar Brandvold, Oslo Svein Sivertsen, Trondheim Tore Lillo-Olsen, Oslo Eva Skøelv, Oslo Barbro Hætta-Jacobsen, Harstad Guri Ingebrigtsen, Vestvågøy

Det foreslås en funksjonstid på to (2) år.

I tillegg velges to medlemmer blant de ansatte i selskapet.

Det velges ikke vararepresentanter.

#### Styregodtgjørelse

Valgkomiteen foreslår følgende styregodtgjørelse:

Styreleder	kr 500 000,- pr år
Nestleder, hvis oppnevnt i styret	kr 250 000,- pr år
Medlemmer	kr 200 000,- pr år

Ansattes representanter får full godtgjørelse på linje med aksjonærvalgte.

#### Forslag til valgkomitè

Berit Kjeldsberg, Trondheim  
Kjetil Grønskag, London  
Berge Gerdt Larsen, Oslo

Trondheim 23. oktober 2007

På vegne av valgkomiteen

*Berit Kjeldsberg*

**To the General Meeting of Pertra ASA**

**THE NOMINATION COMMITTEE'S PROPOSAL FOR ELECTION OF NEW BOARD MEMBERS**

The Nomination Committee has consisted of Berit Kjeldsberg (Chair), Trond Brekke, and Anton Tronstad.

**The Nomination Committee proposes that the General Meeting elect the following to make up the Board of Directors**

Chairman of the Board           Kaare Gisvold, Trondheim

**Board Members**

Ivar Brandvold, Oslo  
Svein Sivertsen, Trondheim  
Tore Lillo-Olsen, Oslo  
Eva Skøelv, Oslo  
Barbro Hætta-Jacobsen, Harstad  
Guri Ingebrigtsen, Vestvågøy

The proposed term of office is two (2) years.

In addition, two Employee Representatives are to be elected.  
Deputy Members are not elected.

**Remuneration for Board of Directors**

The Nomination Committee proposes the following remuneration for the Board of Directors:

Chairman of the Board           NOK 500,000 per year  
Vice Chairman, if appointed    NOK 250,000 per year  
Board Members                 NOK 200,000 per year

Employee Representatives are fully remunerated in line with Board Members elected by the Company's shareholders.

**The Nomination Committee proposes that the General Meeting elect the following to make up the Nomination Committee**

Berit Kjeldsberg, Trondheim  
Kjetil Grønskag, London  
Berge Gerdt Larsen, Oslo

Trondheim, 23 October 2007

On behalf of the Nomination Committee

*Berit Kjeldsberg*