

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

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I PERTRA ASA

Den 8. november 2007 kl. 17.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Pertra ASA ("Pertra" eller "Selskapet") i Selskapets lokaler på Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim.

Til behandling forelå:

1. Åpning av møtet

Styrets leder Kaare Moursund Gisvold åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere inntatt i vedlegg 1. 12 045 561 aksjer, tilsvarende 45,39 % av aksjene og stemmene var representert.

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Kaare Moursund Gisvold ble valgt som møteleder, og Ola Gaustad ble valgt til å medundertegne protokollen."

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

4. Orientering om sammenslåingen av Pertra og Det Norske Oljeselskap ASA

Styret redegjorde for sammenslåingen av Pertra og Det norske oljeselskap ASA ("NOIL").

Den 8. oktober 2007 inngikk Pertra, NOIL og DNO ASA ("DNO") en avtale om sammenslåing av Pertra og NOIL ("Avtalen").

Ved sammenslåingen vil NOIL-aksjene byttes i Pertra-

MINUTES OF EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF PERTRA ASA

On 8 November 2007 at 5:00 p.m. (CET), an Extraordinary Shareholders' Meeting was held in Pertra ASA ("Pertra" or the "Company") at the Company's business address at Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the meeting

Chairman of the Board Kaare Moursund Gisvold opened the meeting and registered attendance of shareholders present as listed in annex 1. 12 045 561 shares, equivalent to 45.39 % of the shares and votes were represented.

2. Election of Chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The Shareholders' Meeting made the following unanimous resolution:

"Kaare Moursund Gisvold was elected as Chairman of the meeting, and Ola Gaustad was elected to co-sign the minutes."

3. Approval of notice and agenda

The Shareholders' Meeting made the following unanimous resolution:

"Notice and agenda are approved."

4. Briefing on the combination of Pertra and Det Norske Oljeselskap ASA

The Board of Directors reported on the combination of Pertra and Det norske oljeselskap ASA ("NOIL")

On 8 October 2007, Pertra, NOIL and DNO ASA ("DNO") entered into an agreement for the combination of Pertra and NOIL (the "Agreement").

In the combination, NOIL shares will be exchanged for

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.

DNO er største aksjeeier i NOIL og har forpliktet seg til sammenslåingen.

Sammenslåingen vil foregå i to ledd:

- 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 sammenslåingen. Kjøperne vil rent praktisk ikke motta NOIL-aksjer. DNO vil tegne seg for og motta samtlige nye Pertra-aksjer i kapitalforhøyelsen vedtatt under sak 5, 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.
- Etter kapitalforhøyelsen rettet mot DNO vil det fremmes et tilbud til de resterende aksjeeierne i NOIL om å bytte aksjer på tilsvarende vilkår.

Pertra vil etter sammenslåingen endre navn til Det norske oljeselskap ASA.

Administrerende direktør Erik Haugane redegjorde for de strategiske begrunnelser for sammenslåingen.

Pareto Securities ASA ga en redegjørelse for sin fairness opinion avgitt om bytteforholdet.

Sammenslåingen er betinget av forhold som angitt i generalforsamlingens vedtak om kapitalforhøyelse under sak 5. En kort gjennomgang av status på forbeholdene ble gitt, herunder at flere av forbeholdene allerede var løftet.

Betingelsene forventes å være oppfylt primo/medio November 2007.

DNO vil etter sammenslåingen ha en eierandel i Pertra

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.

DNO is the major shareholder of NOIL and has pre-committed to the combination.

The combination will be carried out in two parts:

- 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 combination. The Purchasers will in actual fact not receive NOIL shares. DNO will subscribe for and receive all the new Pertra shares in the share capital increase resolved under item 5, 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.
- 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.

Pertra will, subsequent to the combination, change its name to Det norske oljeselskap ASA.

CEO Erik Haugane gave a statement about the strategic reasons for the combination.

Pareto Securities ASA gave a presentation of their fairness opinion in relation to the exchange ratio.

The combination is conditional upon conditions as mentioned in the Shareholders' Meeting's resolution on share capital increase under item 5. A brief presentation of status for the conditions were given, hereunder that several of the conditions have been met or waived.

The conditions are expected to be fulfilled primo/medio November 2007.

DNO will subsequent to the combination have an

på maksimalt 39,99 %, og vil gjennom salg, utvanning eller utbytte redusere sin eierandel til maksimum 25 % innen 31. desember 2008.

5. Kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer

Generalforsamlingen ble informert om at betingelsene i vedtaket punkt 8 (i) avviker fra ordlyden i innkallingen ved at det også inneholder en betingelse inntatt i Integration Agreement om godkjenning av navne endringen i DNO ASA og i Det norske oljeselskap ASA. Det var ingen anmerkninger til endringen av ordlyden i vedtaket.

Generalforsamlingen fattet med 11 259 311 stemmer, tilsvarende 93,47 % av totale stemmer følgende vedtak. 786 250 stemmer stemte mot.

"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 2.*
- 5. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes. Aksjene kan kun tegnes av DNO ASA.*

ownership position in Pertra of maximum 39.99%, and will reduce its ownership position by sale, dilution and or dividends to a maximum of 25% at the latest 31 December 2008.

5. Increase of share capital by issue of new shares

The Shareholders' Meeting was informed that the conditions stipulated in the resolution Section 8 (i) deviate from the wording in the summons as the resolution has an additional condition stipulated in the Integration Agreement that the Shareholders' Meeting in DNO ASA and Det norske oljeselskap ASA change its name. There were no comments to the alteration of the wording in the resolution.

The Shareholders' Meeting, with 11 259 311 votes corresponding to 93.47 % of the total votes made the following resolutions. 786 250 votes voted against.

"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, equivalent to three shares of NOIL. A statement regarding the contribution in kind prepared by an independent expert is attached as annex 2.*
- 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. 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, samt godkjenning av navnendring i DNO ASA og i Det norske oljeselskap 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."

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, and approval of change of name in DNO ASA and in Det norske oljeselskap 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, each with a nominal value of NOK 0.20. The Company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

I henhold til ovennevnte vedtak ble det foretatt følgende aksjetegning:

DNO ASA tegner seg herved for 33 000 000 aksjer i Pertra ASA til en tegningskurs på NOK 72 per aksje, til sammen NOK 2 376 000 000 i tegningsbeløp:

For DNO ASA:



Erlend Einum
Etter fullmakt

6. Vedtektsendringer

Generalforsamlingen fattet med 11 259 311 stemmer, tilsvarende 93,47 % av totale stemmer følgende vedtak. 786 250 stemmer stemte mot.

"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."

7. Valg av styremedlemmer og fastsettelse av godtgjørelse

Generalforsamlingen ble informert om at vedtaket avviker fra ordlyden i innkallingen ved at det setter en begrensning om at det nye styret ikke skal tre i kraft før 14. november 2007 for dermed å sikre at det er det

In accordance with the above resolution, the following subscription of shares was made:

DNO ASA hereby subscribes for 33,000,000 shares of Pertra ASA at a subscription price of NOK 72 per share, totalling NOK 2,376,000,000 in subscription amount:

For DNO ASA:



Erlend Einum
By proxy

6. Amendments to the articles of association

The Shareholders' Meeting, with 11 259 311 votes corresponding to 93.47 % of the total votes made the following resolutions. 786 250 votes voted against.

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."

7. Election of Board members and determination of remuneration

The Shareholders' Meeting was informed that resolution deviates from the wording in the summons as the resolution stipulates that the new Board of Directors shall not come into force prior to 14

gamle styret som avlegger kvartalsresultatet for 3. kvartal. Det var ingen anmerkninger til endringen av ordlyden i vedtaket.

I samsvar med valgkomiteens innstilling, fattet Generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"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: 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, dog tidligst 14 november 2007."

8. Valg av medlemmer til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteens innstilling, fattet Generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Trond Brekke og Anton Tronstad fratrer som medlemmer av valgkomiteen. Berit Kjeldsberg velges som valgkomiteens leder. Kjetil Grønskag

November 2007 in order to secure that the present Board of Directors presents the accounts for the 3rd quarter. There were no comments to the alteration of the wording in the resolution.

In accordance with the nomination committee's recommendation, the shareholders' meeting made the following unanimous 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, however, not prior to 14 November 2007."

8. Election of members of the Nomination Committee

In accordance with the nomination committee's recommendation, the shareholders' meeting made the following unanimous resolution:

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

og Berge Gerdt Larsen velges som medlemmer til valgkomiteen. Valgkomiteens sammensetning er etter dette:

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

9. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen ble informert om at formålet med fullmakten var å håndtere de avtalemessige forhold til gjenværende aksjonærer i NOIL, håndtere fremtidige kapitalbehov på en effektiv måte og muliggjøre strukturell vekst slik det fremkommer av innkallingen. I tillegg skal fullmakten ev også kunne benyttes til aksjer til de ansatte i et ansatte insentiv program.

Generalforsamlingen fattet med 11 259 311 stemmer, tilsvarende 93,47 % av totale stemmer følgende vedtak. 786 250 stemmer stemte mot.

"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.*
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.*

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*

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

The Shareholders Meeting was informed that the purpose of the authorization was to handle the contractual obligations towards the remaining shareholders of NOIL, handle future capital requirements in an efficient way and prepare for structural growth as stated in the summons. In addition, the Shareholders' Meeting was informed that the authorization may also be used to issue shares to the employees in an employee share incentive program.

The Shareholders' Meeting, with 11 259 311 votes corresponding to 93.47 % of the total votes made the following resolutions. 786 250 votes voted against:

"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:

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.*

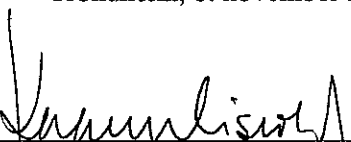
5. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

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 forelå til behandling.

Trondheim, 8. november 2007


Kaare M. Gisvold


Ola Gaustad

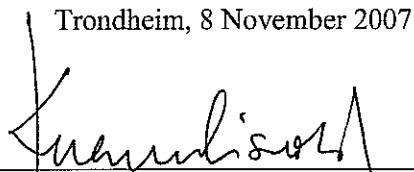
5. The authorisation encompasses a resolution of merger pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-5.

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 takeover bid.

7. The authorisation replaces current Board authorisations.”

No other matters were on the agenda.

Trondheim, 8 November 2007


Kaare M. Gisvold


Ola Gaustad