

Til aksjeeierne i Discover Petroleum AS

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Discover Petroleum AS 27. november 2009, kl 11:00 i selskapets lokaler, Roald Amundsens Plass 1, Tromsø.

Følgende saker foreligger til behandling:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets formann og fortegnelse av fremmøtte
2. Valg av møteleder og en aksjonær til å undertegne protokollen sammen med møteleder
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden
4. Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon med kontantinnskudd
5. Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon med motregning i gjeld
6. Forslag til endring av vedtekter
7. Forslag til vedtak om styrefullmakt til å øke aksjekapitalen ved tegning av nye aksjer
8. Forslag til vedtak om styrefullmakt til kjøp av egne aksjer
9. Sletting av tegningsrettigheter

Påmelding

De aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen selv eller med fullmakt bes melde dette til selskapet ved å fylle ut og sende inn møtemelding med eventuelle fullmakter til Discover Petroleum AS, Roald Amundsens Plass 1, Postboks 600, 9257 Tromsø, telefaks 77 69 06 91 eller pr e-post til dp@discoverpetroleum.com.

Tromsø, 20. november 2009
For styret i Discover Petroleum AS

Tor Læg Reid
Styrets leder

Vedlegg:

- Vedlegg 1: styrets forslag til beslutning om kapitalforhøyelse i sak nr 4
- Vedlegg 2: styrets forslag til beslutning om kapitalforhøyelse i sak nr 5
- Vedlegg 3: styrets redegjørelse om aksjeinnskudd ved konvertering av gjeld og revisors bekreftelse, jf. sak nr 5
- Vedlegg 4: styrets forslag til vedtektsendring ifm. kapitalforhøyelsene, jf. sak nr 6
- Vedlegg 5: styrets forslag til beslutning om styrefullmakt til kapitalforhøyelse, jf. sak nr 7
- Vedlegg 6: styrets forslag til beslutning om styrefullmakt til kjøp av egne aksjer, jf. sak nr 8.
- Vedlegg 7: innkalling til obligasjons- og tegningsrettshavermøte av 23. juni 2009 og notis vedrørende avholdt obligasjons- og tegningsrettshavermøte av 29. juni 2009, jf sak nr 8
- Vedlegg 8: møtemelding
- Vedlegg 9: møtefullmakt

VEDLEGG 1

Sak 4) Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon med kontantinnskudd

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital økes fra NOK 43.150.842,91 med minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 40.000.000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 4.000.000.000 nye aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,01. Antall aksjer i selskapet økes med dette til minimum 4.315.084.292 og maksimum 8.315.084.291 aksjer.*
- 2. Tegningskurs er NOK 0,01 pr aksje, slik at brutto emisjonsbeløp blir til sammen minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 40.000.000.*
- 3. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf aksjelovens § 10-5. Begrunnelsen for dette er at fravikelse anses nødvendig for å oppnå en tilfredsstillende finansiering.*
- 4. Aksjekapitalforhøyelsen rettes i sin helhet mot personer ihht vedlagt liste. Ved overtegning gis administrasjonen fullmakt til å foreta endelig fordeling.*
- 5. Aksjene skal tegnes i protokollen fra generalforsamlingen.*
- 6. Det samlede tegningsbeløp, minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 40.000.000 skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets bankkonto, nr 3201 38 46870 senest 3 dager etter aksjetegningen.*
- 7. Aksjeinnskuddet kan disponeres av Selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf aksjeloven § 10-13 (2).*
- 8. Emisjonsomkostninger skal dekkes av Selskapets overkursfond, jf aksjelovens § 10-12(2), jf § 3-2.*
- 9. De nytegnede aksjer får rettigheter i Selskapet fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Aksjene gir rett til utbytte som følge av grunnlag opptjent fra og med regnskapsåret 2009.*

Begrunnelsen for styrets forslag:

I løpet av andre halvår 2009 har Selskapet deltatt i 1 letebrønn i lisens 483 S hvor Det norske Oljeselskap er operatør. Letebrønnen var tørr og Selskapet har en andel på 30 %. I lisens 469 hvor Gaz de France Suez er operatør skal det bores en ny letebrønn med borestart i november 2009. Selskapet har en andel på 22,5 %. I løpet av 2011 vil det også blir boret en brønn i lisens 536 som ble tildelt i 20. konsesjonsrunde. Her er Gaz de France Suez operatør og Selskapet har en andel på 20 %. Selskapet vil også delta i en letebrønn i lisens 518 (20 % andel) hvor Dong er operatør. Oppstart av letebrønnen vil være sent i 2011 eller 2012.

Selskapet skal også gjennomføre innsamling av elektromagnetiske data i henhold til avtalen med PetroMarker. Det er planlagt et program på 15 dager i 2010.

Finansiering av Selskapets virksomhet skjer ved innhenting av egenkapital, et obligasjonslån med sikkerhet i lisensporteføljen og gjennom en lånefasilitet i Sparebank1 SR Bank og Sparebank1 Nord-Norge. Denne lånefasiliteten har en ramme på NOK 600 millioner og har sikkerhet i Selskapets krav på refusjon av skatteverdien av letekostnadene. Det norske petroleumsskatteregimet gir selskaper som ikke er i skatteposisjon anledning til å få refundert 78 % av påløpte letekostnader, tilsvarende skattesatsen for petroleumsutvinning.

For å gjennomføre det planlagte programmet for inneværende og neste år er det behov for ytterligere egenkapitalfinansiering. Rettet emisjon mot et utvalg av selskapets aksjonærer ble gjennomført 19. november 2009. Styret har i forlengelsen av dette vedtatt å foreslå en rettet emisjon mot øvrige av Selskapets aksjonærer som ikke tegnet seg i nevnte emisjon.

Styret vurderer denne løsningen som både nødvendig for selskapets videre drift og gjennomførbar.

Styret vil gjøre oppmerksom på at daglig leder i datterselskapet Discover Petroleum International AS har blitt mistenkt og siktet i Peru for straffbare handlinger knyttet til datterselskapets virksomhet i Peru, jf bla Selskapets pressemelding av 29. november 2008. Avtale om salg av samtlige aksjer i Discover Petroleum International AS ble inngått 9. november 2009.

Selskapet har blitt varslet i brev fra Oljeskattekontoret 16. september 2009 og 9. oktober 2009 om hhv. at kontoret vil foreslå endring av ligning for inntektsårene 2006 og 2007 og fravikelse av ligningen for inntektsåret 2008 når det gjelder rettigheter til EM-teknologi og endring av ligning for inntekståret 2008 når det gjelder refusjonsgrunnlag ihht. petroleumskatteloven § 3 c femte ledd. Dersom endringene og fravikelsene gjennomføres vil det kunne føre til en samlet reduksjon i grunnlaget for slikt refusjonskrav mot staten på om lag NOK 107 millioner fordelt over tre år fra 2008 til 2010. Selskapet er p.t. i forhandlinger med bankene om videreføring av ovennevnte lånefasilitet i Sparebank1 SR Bank og Sparebank1 Nord-Norge.

Styret vil for øvrig gjøre tegnerne oppmerksom på at investering i aksjer eller andre finansielle instrumenter er forbundet med risiko. Tegnerne må gjøre sine egne risikovurderinger i forbindelse med tegningen. Forespørsler om regnskap og andre dokumenter eller opplysninger som kan være relevante for tegnerens risikovurdering kan rettes til Selskapets administrasjon.

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2008 er tilgjengelig på Selskapets forretningsadresse og er også tidligere sendt til alle aksjonærer. Årsrapporten for 2008 og delårsrapporter for 2009 er også tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.discoverpetroleum.com. Selskapet ble i desember 2008 tildelt andeler i to ny utvinningstillatelser gjennom TFO 2008, og ble tildelt andeler i tre nye utvinningstillatelser i 2009 gjennom 20. konsesjonsrunde.

Vedlegg

LISTE OVER PERSONER SOM AKSJEKAPITALFORHØYELSEN RETTES MOT

VEDLEGG 2

Sak 5) Forslag til vedtak om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon med motregning i gjeld

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital økes fra NOK 43.150.842,91 med minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 37.647.300 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 3.764.730.000 nye aksjer, hver aksje pålydende NOK 0,01. Antall aksjer i selskapet økes med dette til minimum 4.315.084.292 og maksimum 8.079.814.291 aksjer.*
2. *Tegningskurs er NOK 0,01 pr aksje, slik at brutto emisjonsbeløp blir til sammen minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 37.647.300.*
3. *Aksjekapitalforhøyelsen rettes i sin helhet mot obligasjonseierne i Obligasjonslånet (slik dette er nærmere definert nedenunder) og hver av de følgende obligasjonseierne har en rett til å tegne et antall aksjer/andel av denne kapitalforhøyelsen i forhold til sin andel i Obligasjonslånet slik dette er nærmere bestemt i vedtak i obligasjonseiermøte og Obligasjonslånet for øvrig. Ved overtegning gis administrasjonen fullmakt til å foreta endelig fordeling:

1) Aker Capital AS
2) Montrica Global Opportunities Master Fund
3) Sparebank 1 Nord-Norge Invest AS
4) Tromsø Skotøimagasin AS
5) Petroadviser AS
6) MP Pensjon PK*
4. *Aksjene skal tegnes i protokollen fra generalforsamlingen eller i særskilt tegningsdokument som gjengir beslutningen om kapitalforhøyelse, jf aksjeloven § 10-7. Tegningen må skje senest 27. februar 2010.*
5. *Aksjeinnskudd for personer/selskaper gjengitt i pkt. 3 skal gjøres opp ved motregning i obligasjonslån datert 9. juli 2008 mellom Selskapet og Norsk Tillitsmann ASA på vegne av obligasjonseierne ("Obligasjonslånet"). Pr 11. oktober 2009 var lånet inkludert påløpte renter stort USD 13.412.214,38 som tilsvarer ca NOK 75.363.233 med en vekslingskurs pr 9. november 2009 på 5.6190. Ved oppgjør av aksjeinnskuddet reduseres lånets pålydende med et beløp i USD som tilsvarer inntil NOK 37.647.300 med en vekslingskurs (basert på Norges Banks kurser) pr konverteringsdagen. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Norsk Tillitsmann ASA på vegne av Obligasjonseierne eller den enkelte obligasjonseier slik dette måtte følge av Obligasjonslånet eller nærmere avtale, umiddelbart etter tegningen skriftlig erklærer motregning overfor Selskapet med et beløp i USD som tilsvarer inntil NOK 37.647.300 (med en vekslingskurs (basert på Norges Banks kurser) pr konverteringsdagen) utestående under Obligasjonslånet, og som det er gjort rede for i styrets redegjørelse etter aksjeloven § 10-2 (3), jf § 2-6.*

6. *Motregningen skjer simultant med fristen for innbetaling av aksjekapitalforhøyelsen nevnt ovenfor, det vil si senest 3 dager etter aksjetegningen.*
7. *Emisjonsomkostninger skal dekkes av Selskapets overkursfond, jf aksjelovens § 10-12(2), jf § 3-2.*
8. *De nytegnede aksjer får rettigheter i Selskapet fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Aksjene gir rett til utbytte som følge av grunnlag opptjent fra og med regnskapsåret 2009.*

Begrunnelsen for styrets forslag:

I løpet av andre halvår 2009 har Selskapet deltatt i 1 letebrønn i lisens 483 S hvor Det norske Oljeselskap er operatør. Letebrønneren var tørr og Selskapet har en andel på 30 %. I lisens 469 hvor Gaz de France Suez er operatør skal det bores en ny letebrønn med borestart i november 2009. Selskapet har en andel på 22,5 %. I løpet av 2011 vil det også bli boret en brønn i lisens 536 som ble tildelt i 20. konsesjonsrunde. Her er Gaz de France Suez operatør og Selskapet har en andel på 20 %. Selskapet vil også delta i en letebrønn i lisens 518 (20 % andel) hvor Dong er operatør. Oppstart av letebrønneren vil være sent i 2011 eller 2012.

Selskapet skal også gjennomføre innsamling av elektromagnetiske data i henhold til avtalen med PetroMarker. Det er planlagt et program på 15 dager i 2010.

Finansiering av Selskapets virksomhet skjer ved innhenting av egenkapital, et obligasjonslån med sikkerhet i lisensporteføljen og gjennom en lånefasilitet i Sparebank1 SR Bank og Sparebank1 Nord-Norge. Denne lånefasiliteten har en ramme på NOK 600 millioner og har sikkerhet i Selskapets krav på refusjon av skatteverdien av letekostnadene. Det norske petroleumsskatteregimet gir selskaper som ikke er i skatteposisjon anledning til å få refundert 78 % av påløpte letekostnader, tilsvarende skattesatsen for petroleumsutvinning.

For å gjennomføre det planlagte programmet for inneværende og neste år er det behov for ytterligere egenkapitalfinansiering. Styret har i løpet av 2009 arbeidet med ulike løsninger for egenkapitalfinansiering. De løsninger som har vært foreslått fremstår imidlertid som lite gunstige for Selskapets aksjonærer. Styret har derfor vedtatt å foreslå en rettet emisjon mot Selskapets aksjonærer i samsvar med forslaget til vedtak ovenfor.

Styret vurderer denne løsningen som både nødvendig for selskapets videre drift og gjennomførbart.

Styret vil gjøre oppmerksom på at daglig leder i datterselskapet Discover Petroleum International AS har blitt mistenkt og siktet i Peru for straffbare handlinger knyttet til datterselskapets virksomhet i Peru, jf bla Selskapets pressemelding av 29. november 2008. Avtale om salg av samtlige aksjer i Discover Petroleum International AS ble inngått 9. november 2009.

Selskapet har blitt varslet i brev fra Oljeskattekontoret 16. september 2009 og 9. oktober 2009 om hhv. at kontoret vil foreslå endring av ligning for inntektsårene 2006 og 2007

og fravikelse av ligningen for inntektsåret 2008 når det gjelder rettigheter til EM-teknologi og endring av ligning for inntekståret 2008 når det gjelder refusjonsgrunnlag ihht. petroleumskatteloven § 3 c femte ledd. Dersom endringene og fravikelsene gjennomføres vil det kunne føre til en samlet reduksjon i grunnlaget for slikt refusjonskrav mot staten på om lag NOK 107 millioner fordelt over tre år fra 2008 til 2010. Selskapet er p.t. i forhandlinger med bankene om videreføring av ovennevnte lånefasilitet i Sparebank1 SR Bank og Sparebank1 Nord-Norge.

Styret vil for øvrig gjøre tegnerne oppmerksom på at investering i aksjer eller andre finansielle instrumenter er forbundet med risiko. Tegnerne må gjøre sine egne risikovurderinger i forbindelse med tegningen. Forespørsler om regnskap og andre dokumenter eller opplysninger som kan være relevante for tegnerens risikovurdering kan rettes til Selskapets administrasjon.

Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2008 er tilgjengelig på Selskapets forretningsadresse og er også tidligere sendt til alle aksjonærer. Årsrapporten for 2008 og delårsrapporter for 2009 er også tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.discoverpetroleum.com. Selskapet ble i desember 2008 tildelt andeler i to ny utvinningstillatelser gjennom TFO 2008, og ble tildelt andeler i tre nye utvinningstillatelser i 2009 gjennom 20. konsesjonsrunde.

VEDLEGG 3

Sak 5)

(Styrets redegjørelse for aksjeinnskudd ved motregning i gjeld jf. aksjelovens § 10-2, bekreftet av revisor.)

VEDLEGG 4

Sak 6) Forslag til vedtektsendring

I samsvar med vedtaket om kapitalforhøyelse, må selskapets vedtekter § 5 endres.

Generalforsamlingen besluttet følgende vedtektsendring i henhold til styrets forslag forutsatt tegning av aksjer som vedtatt:

Vedtektenes § 5 skal lyde:

”Selskapets aksjekapital er NOK [] fordelt på [] aksjer, hver pålydende NOK 0,01.”

VEDLEGG 5

Sak 7) Forslag til vedtak om styrefullmakt til å øke aksjekapitalen ved tegning av ny aksjer

I tråd med selskapets behov, vurderer styret fortløpende mulighetene for styrking av egenkapitalen. Av hensyn til tidsaspektet og behov for fleksibilitet med hensyn til oppgjørsform, er det ønskelig at styret, gjennom fullmakt fra generalforsamlingen, gis mulighet til å styrke egenkapitalen ved emisjon av nye aksjer mot kontantoppgjør.

På denne bakgrunn fremmer styret følgende forslag om fullmakt om kapitalforhøyelse:

- (a) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 20.000.000 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2.000.000.000 nye aksjer pålydende NOK 0,01. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret. De angitte beløpsgrenser skal reguleres i overensstemmelse med eventuelle fremtidige splittings og/eller spleisinger av den pålydende verdi av aksjene i selskapet.*
- (b) *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter.*
- (c) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.*
- (d) *Fullmakten skal ikke omfatte beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (e) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 30. juni 2010. Fullmakten skal ikke erstatte tidligere gitte fullmakter.*

VEDLEGG 6

Sak 8) Forslag til vedtak om styrefullmakt til kjøp av egne aksjer

Ansatte i Discover Petroleum AS har gjennom selskapets opsjons- og pensjonsprogrammer tegnet seg for aksjer i selskapet. Flere av disse ansatte vil som følge av reorganisering slutte i selskapet, og det vil for disse kunne være naturlig at de i denne forbindelse også avslutter sitt eierskap til aksjer i selskapet.

På denne bakgrunn fremmer styret følgende forslag til vedtak om fullmakt til kjøp av selskapets egne aksjer:

- (a) *Styret gis i henhold til aksjelovens § 9-4 fullmakt til å erverve inntil 200.000.000 aksjer i Discover Petroleum AS for et samlet pålydende på inntil NOK 4.000.000 til minimum NOK 0,01 pr. aksje og maksimum NOK 0,02 pr. aksje. De angitte beløpsgrenser skal reguleres i overensstemmelse med eventuelle fremtidige splittings og/eller spleisinger av den pålydende verdi av aksjene i selskapet.*
- (b) *Fullmakten skal gjelde fra registrering i Foretaksregisteret og frem til 30. juni 2009. Fullmakten skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig etter at generalforsamlingen har fattet vedtaket.*
- (c) *Styret står fritt med hensyn til hvorledes erverv og avhendelse av aksjene i selskapet skal foretas.*

VEDLEGG 7

Sak 9) Sletting av tegningsrettigheter

(Kopi av innkalling til obligasjons- og tegningsrettshavermøte av 23. juni 2009 og notis vedrørende avholdt obligasjons- og tegningsrettshavermøte av 29. juni 2009.)

VEDLEGG 8

DISCOVER PETROLEUM AS

MØTEMELDING

Navn/Selskap

Kontaktperson

Adresse

E-mail

Undertegnede vil møte i ekstraordinær generalforsamling i Discover Petroleum AS, 27. november 2009 kl. 11:00 og avgi stemme for:

.....	Egne aksjer
.....	Andres aksjer iht vedl. fullmakt
Til sammen	Aksjer

[Sted og dato]

[Underskrift]

Navn gjentas med blokkbokstaver:

.....

Eventuelle fullmakter vedlegges og tas med i original på ekstraordinær generalforsamling.

VEDLEGG 9

DISCOVER PETROLEUM AS

FULLMAKTSSKJEMA

Navn/Selskap

Kontaktperson

Adresse

E-mail

Undertegnede gir herved fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling i Discover Petroleum AS, 27. november 2009 kl. 11:00 til:

[Navnet til fullmektigen i blokkbokstaver]

For mine/våre aksjer
[antall]

[Sted og dato]

[Underskrift]

Navn gjentas med blokkbokstaver:

.....

Fullmakt kan om ønskelig gis til Administrerende direktør Yngve Vassmyr.