

**Protokoll for ordinær
generalforsamling i
Petrojack ASA**

(organisasjonsnummer 987 358 920)

Ordinær generalforsamling ble holdt tirsdag 16. juni 2009 kl. 10.00 i Vika Atrium, Munkedamsveien 45, Oslo.

**1 Åpning av møtet ved styrets leder
og opptak av fortegnelse over
møtende aksjeeiere**

Styreleder Erik Solheim åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

61.184.058 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 94,17 % av selskapets stemmeberettigede aksjekapital.

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

Erik Solheim ble enstemmig valgt til møteleder.

Simen Mejlænder ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**3 Godkjenning av innkalling og
forslag til dagsorden**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent. Den ordinære generalforsamling ble erklært lovlig åpnet.

**Minutes of Annual
General Meeting in
Petrojack ASA**

(Register number 987 358 920)

The Annual General Meeting was held on Tuesday 16 June 2009 at 10.00 hrs. in Vika Atrium, Munkedamsveien 45, Oslo.

**1 Opening of the meeting by the
chairman of the board and
registration of shareholders
present**

Chairman of the Board, Erik Solheim, opened the meeting and registered the attending shareholders.

61.184.058 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 94,17 % of the company's voting share capital.

**2 Election of chairman of the
meeting and of one person to co-
sign the minutes**

Erik Solheim was unanimously elected to chair the meeting.

Simen Mejlænder was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3 Adoption of the summons and the
proposed agenda**

The summons and proposed agenda were unanimously approved. The meeting was declared legally opened.

4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008 Det ble redegjort for det fremlagte årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for selskapet. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes.</i> Beslutningen ble truffet med følgende resultat : 61.184.058 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer	4 Approval of Financial Statements and annual report for 2008 The financial statements, the annual report and the auditor's statement were presented. The following resolution was passed: <i>The financial statements and annual report for 2008 are approved.</i> The resolution was made with following result : 61.184.058 votes in favour of the motion No votes against the motion No blank votes.
5 Disponering av resultat i Petrojack ASA Det ble redegjort for styrets forslag til dekning av årets resultat på MUSD -195,4. Av årets resultat ble MUSD 34,2 foreslått dekket av overkursfond. MUSD 161,2 ble foreslått overført til udekket tap. Det ble foreslått å ikke utbetale utbytte. Generalforsamlingen traff slik beslutning: <i>Styrets forslag til dekning av årets resultat godkjennes.</i> Beslutningen ble truffet med følgende resultat : 61.184.058 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer.	5 Disposal of the results in Petrojack ASA The Board's proposal for disposal of the profits of MUSD -195,4 was presented. MUSD 34,2 was proposed allocated under the share premium fund. MUSD 161,2 was proposed allocated to uncovered losses. It was proposed not to pay dividend. The following resolution was passed: <i>The Board's proposal for covering of the annual results is approved.</i> The resolution was made with following result : 61.184.058 votes in favour of the motion No votes against the motion No blank votes.
6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse Det ble redegjort for styrets arbeid og fremlagt forslag til godtgjørelse. Generalforsamlingen traff slik beslutning:	6 Approval of remuneration to members of the Board The Board's work and the proposal for remuneration were presented. The following resolution was passed:

<i>Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes slik:</i> <i>NOK 350.000,- til Erik Solheim</i> <i>NOK 300.000,- til Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 300.000,- til Berge Gerdt Larsen</i> <i>NOK 300.000,- til Kine Beyer Bruvik</i> <i>NOK 300.000,- til Astrid Svenheim</i> Beslutningen ble truffet med følgende resultat : 61.184.058 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer. 7 Godkjenning av revisors godtgjørelse Det ble redegjort for revisors oppdrag og honorar for 2008. Generalforsamlingen traff enstemmig slik beslutning: <i>Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret på TUSD 210 og honorar for andre tjenester på TUSD 111.</i> 8 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse Det ble redegjort for saken. Det ble vist til at bakgrunnen for å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse og opptak av konvertible lån, er å innhente kapital for å styrke selskapets balanse og likviditet, for å sikre god betjening av selskapets gjelds forpliktelser og andre forpliktelser, samt å bedre selskapets operasjonelle og strategiske handlingsrom, herunder muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer, eventuelt gjennom fusjon. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse med innskudd i annet enn penger. Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes.	<i>Remuneration for the members of the Board shall be as follows:</i> <i>NOK 350.000,- to Erik Solheim</i> <i>NOK 300.000,- to Terje O. Hellebø</i> <i>NOK 300.000,- to Berge Gerdt Larsen</i> <i>NOK 300.000,- to Kine Beyer Bruvik</i> <i>NOK 300.000,- to Astrid Svenheim</i> The resolution was made with following result : 61.184.058.votes in favour of the motion No votes against the motion No blank votes. 7 Approval of the Auditor's remuneration The auditor's assignments in 2008 and the remuneration proposal were presented. The following resolution was unanimously passed: <i>The auditor's remuneration of USD 210 000 for auditing and USD 111 000 for other services are approved.</i> 8 Renewal of Authority to the Board to increase the share capital The matter was presented. It was stated that the purpose of granting the Board authorizations for share capital increase and issue of convertible loans, is to raise capital to strengthen the company's balance sheet and liquidity, to ensure proper service of debt and other obligations, as well as to improve the company's operational and strategic flexibility, hereunder allow for funding of acquisitions of companies or assets, and acquisition of shares, or through mergers. The authority shall include capital increase against non-cash contribution. The Board shall be authorised to deprive the existing shareholders pre-emptive rights to subscribe
---	---

Følgende vedtak var foreslått : 1. <i>Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapital en eller flere ganger med inntil NOK 162.437.500,- ved utstedelse av inntil 32.487.500 aksjer hver pålydende NOK 5,- til markedskurs.</i> 2. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010 og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</i> 4. <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjelovens § 10-2. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon.</i> Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer : 37.466.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot Ingen blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen. 9 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån Det ble vist til redegjørelsen under sak 8. Følgende vedtak var foreslått :	for new shares. The following resolution was proposed : 1. <i>The Board of Directors is granted an Authority to increase the Company's share capital once or several times up to NOK 162,437,500 by issuing up to 32,487,500 shares each with a par value of NOK 5,- per share to market rate.</i> 2. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but not later than on 30 June 2010, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i> 3. <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Company's Act § 10-4 may be waived.</i> 4. <i>The Power of Attorney embraces the increase of share capital against non-cash contributions and the right to incur special obligations for the Company, cf. the Public Limited Company's Act § 10-2, together with the power to merge.</i> The proposed authorization achieved following number of votes : 37.466.028 votes in favour of the motion 23.718.030 votes against the motion Ingen blank votes. The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved. 9 Renewal of Authority to the Board of Directors to raise convertible loans It was referred to the presentation under Item 8. The following resolution was proposed :
---	--

1. <i>Styret gis fullmakt til å oppta ett eller flere konvertible obligasjonslån med rett for fordringshaverne til å kreve utstedt aksjer mot innskudd i penger eller mot at fordringen nyttes til motregning. Det samlede beløp for de konvertible obligasjonslånene utstedt i henhold til denne fullmakt er NOK 162.437.500,-.</i> 2. <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 162.437.500,-.</i> 3. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> 4. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens 11-4, jf. § 10-4 skal kunne fravikes.</i>	1. <i>The Board of Directors is granted an Authority to raise one or several convertible bond loans with a right for the creditors to demand the issuance of shares against a cash contribution or against a set off of the loan. The total amount of the convertible loans issued in accordance to this Authority is NOK 162,437,500.</i> 2. <i>The share capital may be increased with up to NOK 162,437,500.</i> 3. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but no later than on 30 June 2010, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i> 4. <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Company's Act § 11-4, cf. § 10-4 may be waived.</i>
Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer : 37.466.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot Ingen blanke stemmer.	The proposed authorization achieved following number of votes : 37.466.028 votes in favour of the motion 23.718.030 votes against the motion No blank votes.
Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen.	The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved.
10 Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer Det ble redegjort for saken. Det ble vist til at begrunnelsen for styrets fullmakt til erverv og avhendelse av egne aksjer er å optimalisere aksjenes likviditet, egenkapital for selskapet og aksjeeiernes verdier, samt bruk av egne aksjer ved anvendelse av eventuelle insentivordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.	10. Renewal of Authority to the Board to acquire own shares The matter was presented. It was stated that the reason for granting the Board an Authority to acquire or dispose of own shares is to optimise the liquidity of the shares, the equity of the company together with the value for the shareholders. Further, the acquired shares may be used in connection with incentive arrangements in favour of the employees and similar arrangements in

Følgende vedtak var foreslått : <i>Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til den 30. juni 2010, og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i> <i>Fullmakten gjelder for kjøp av inntil 6.497.500 av selskapets aksjer, hver pålydende NOK 5,-, til sammen NOK 32.487.500,- av selskapets pålydende aksjekapital</i> <i>Det minste beløp som skal betales for aksjene er NOK 5,-, og det høyeste beløpet som skal betales for aksjene er NOK 35,-. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og eventuelt senere salg av aksjene, dog slik at det alminnelige likebehandlingsprinsippet av aksjeeierne må etterleves.</i> Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer : 37.466.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot Ingen blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen. 11 Styrets prinsipper om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet Det ble vist til redegjørelsen som var gitt i innkallingen. Det ble deretter avholdt rådgivende avstemning for erklæringen. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:	favour of Board members, always in accordance with applicable rules and regulations. The following resolution was proposed : <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but no later than on 30 June 2010, and replaces previous authorities to the Board of Directors.</i> <i>The Board of Directors may acquire up to 6,497,500 shares, each with a par value of NOK 5, a total amount of NOK 32,487,500 of the share capital.</i> <i>The minimum purchase price shall be NOK 5, per share, and the maximum purchase price shall be NOK 35 per share. The Board of Directors is free to decide how the shares shall be acquired and how and when to sell the shares. The principle of equality shall however be complied with.</i> The proposed authorization achieved following number of votes : 37.466.028 votes in favour of the motion 23.718.030 votes against the motion No blank votes. The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved. 11 The Board's statement regarding principles on salary and other remuneration to leading employees of the Company It was referred to the presentation given in the summons. An advisory voting was thereafter performed. The following resolution was passed:
---	---

<i>Styrets erklæring godkjennes.</i> Vedtaket ble fattet med følgende resultat : 61.184.058 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer. * * * Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet. Oslo, 16. juni 2009 _____ Erik Solheim (sign.) Møteleder _____ Simen Mejlænder (sign.) Medundertegner	<i>The Board's statement is approved.</i> The resolution was made with following result : 61.184.058 votes in favour of the motion No votes against the motion No blank votes. * * * No further matters were submitted for consideration, and the meeting was adjourned. Oslo, 16 June 2009 _____ Erik Solheim (sign.) Chairman of the Meeting _____ Simen Mejlænder (sign.) Co-signer
--	--