

**Protokoll for ekstraordinær
generalforsamling i
Petrojack ASA**
(organisasjonsnummer 987 358 920)

Ekstraordinær generalforsamling ble holdt mandag 19. oktober 2009 kl. 14.00 i "Shippingklubben, Lillesalen", Haakon VII's gate 1, 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.

61.284.058 stemmeberettigede aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer 94,32% 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 Extraordinary
General Meeting in
Petrojack ASA**
(Register number 987 358 920)

An Extraordinary General Meeting was held on Monday 19 October 2009 at 14.00 hrs. (Norwegian time) in "Shippingklubben, Lillesalen", Haakon VII's gate 1, 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.

61.284.058 voting shares were represented personally or by proxy, constituting 94,32 % 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 Styrets forslag om nedsettelse av aksjekapitalen Det ble redegjort for styrets forslag om å nedsette aksjekapitalen, og viste til styrets forslag til beslutning samt vedtektsendring vedlagt innkallingen. Videre ble det vist til årsregnskap og redegjørelse om hendelser inntruffet etter balansedagen. Det ble vist til at nåværende markedsverdi av aksjene er lavere enn pålydende. Ettersom det ikke kan foretas eventuell kapitalforhøyelse til en kurs lavere enn pålydende vil Selskapets aksjekapital måtte nedsettes for at pålydende skal være lavere enn en eventuell emisjonskurs. Det ble vist til at Selskapet har udekkede tap på USD 93.047.670,-, tilsvarende NOK 555.894.244,-. Følgende vedtak var foreslått: <i>1 Aksjekapitalen settes ned med NOK 308.631.250,-, fra NOK 324.875.000,- til NOK 16.243.750,- ved nedsettelse av aksjenes pålydende fra NOK 5,- til NOK 0,25 per aksje.</i> <i>Angivelse av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</i> <i>Vedtektenes § 4 vil lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 16.243.750,-, fordelt på 64.975.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,25."</i> <i>2 Nedsettelsesbeløpet skal benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte.</i> Ved avstemning fikk forslaget følgende stemmer: 61.284.058 stemmer for	4 Proposal of reduction of share capital The Board of Directors' motion of reduction of the share capital was presented, and it was referred to the Board's proposal of resolution including amendment of the Articles of Association enclosed to the notice. It was also made references to the annual accounts and statements regarding occurrences after the balance-sheet-date. It was stated that the share's current market value is lower than the par value. Since an increase of share capital cannot be carried out at a subscription price below par value, the par value should be reduced in order to facilitate a potential future share issue. It was stated that the Company has uncovered losses at the size of USD 93.047.670,-, equivalent to NOK 555.894.244,-. The following resolution was proposed: <i>1 The share capital is reduced by NOK 308.631.250,-, from NOK 324.875.000,- to NOK 16.243.750,- through reduction of the par value from NOK 5,- to NOK 0,25 per share.</i> <i>In respect of the share capital and the number of shares, section 4 of the articles of association must be amended accordingly.</i> <i>Article 4 will sound as follows: "The company's share capital is NOK 16.243.750,-, divided into 64.975.000 shares, each at a par value of NOK 0,25."</i> <i>2 The amount of the capital reduction is to be used to cover loss which cannot be covered by any other means.</i> The proposed resolution achieved following number of votes: 61.284.058 votes in favour of the motion
--	---

Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen. 5 Styrets forslag om fullmakt til kapitalforhøyelse Det ble redegjort for saken. Det ble vist til at totalt ca. USD 55 millioner av Selskapets obligasjonslån forfaller til betaling i løpet av april og mai 2010, noe Selskapet ikke har tilstrekkelig likviditet til å dekke. Selskapet har også mottatt et skattekrav i størrelsesorden USD 35 millioner fra norske skattemyndigheter. Skattekravet er bestridt, og summen vil bli endret, men skattekravet vil likevel kunne kreve likviditet. Selskapet ønsker også å innhente kapital for å styrke Selskapets balanse og likviditet, for å sikre god betjening av Selskapets øvrige gjeldsforpliktelser og andre forpliktelser, samt å bedre Selskapets operasjonelle og strategiske handlingsrom, herunder muliggjøre eventuelt emisjon, oppkjøp eller fusjon. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse i annet enn penger. Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes. Følgende vedtak var foreslått: <i>1 Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 8.121.875,- ved nytegning av inntil 32.487.500 aksjer hver pålydende NOK 0,25.</i> <i>2 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd eller mot vederlag</i>	No votes against the motion No blank votes. The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved. 5 Proposal of Authority to the Board of Directors to increase the share capital The matter was presented. It was stated that in total approx. MUSD 55 of the Company's bonds falls due during April and May 2010. Cash flow from the Company will not be sufficient to service repayment of these bonds. The Company has also received a tax claim from the Norwegian tax authorities in the range of MUSD 35. The tax claim has been contested and the tax amount will be altered, but the tax claim may still put pressure on liquidity. The Company also wish 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 authorized to deprive the existing shareholders pre-emptive rights to subscribe. The following resolution was proposed: <i>1 The Board of Directors is granted the authority to increase the Company's share capital by a maximum of NOK 8.121.875,- through the issuance of up to 32.487.500 new shares, each with a nominal value of NOK 0,25.</i> <i>2 The Power of Attorney embraces the increase of share capital against cash</i>
--	--

	<i>i annet enn penger, og rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser i henhold til allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i>		<i>payment or contributions in assets other than money and the right to incur special obligations for the Company, cf. the Public Limited Companies Act Section 10-2, together with the power to merge, cf. Section 13-5 of the Public Limited Companies Act.</i>
3	<i>Aksjekapitalforhøyelsen kan skje ved en eller flere emisjoner. Fullmakten innebærer at Selskapets styre gis fullmakt til å bestemme tidspunkt samt å fastsette tegningskurs for nytegning.</i>	3	<i>The share capital increase may be effected by one or more private placements. The authority means that the Company's Board of Directors is granted authority to set the date and determine the subscription price for new shares.</i>
4	<i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</i>	4	<i>The shareholders' preferential rights according to the Public Limited Companies Act Section 10-4 may be waived.</i>
5	<i>Styret får fullmakt til å gjennomføre de vedtektsendringer som er nødvendig i forbindelse med ovennevnte aksjekapitalforhøyelser.</i>	5	<i>The Power of Attorney embraces the authority to make any changes to the Articles of Association that are necessary in connection with the aforementioned share capital increase.</i>
6	<i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til 30. juni 2010.</i>	6	<i>The authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but not later than on 30 June 2010.</i>
7	<i>Denne beslutning skal umiddelbart meldes til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 10-16.</i>	7	<i>This resolution shall be reported immediately to the Register of Business Enterprise, cf. Section 10-16 of the Public Limited Companies Act.</i>
Ved avstemning fikk forslaget følgende stemmer: 37.566.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot Ingen blanke stemmer.		The proposed resolution achieved following number of votes: 37.566.028 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.	
6	Styrets forslag om fullmakt til	6	Proposal of Authority to the

opptak av konvertible lån	Board to raise convertible loans
Det ble vist til redegjørelse under sak 5.	It was referred to the presentation under Item 5.
Følgende vedtak var foreslått:	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 8.121.875,-.</i>	1 <i>The Board of Directors is granted the 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 8.121.875,-.</i>
2 <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 8.121.875,-.</i>	2 <i>The share capital may be increased with up to NOK 8.121.875,-.</i>
3 <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2010, men ikke lenger enn til 30. juni 2010.</i>	3 <i>The authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2010, but no later than on 30 June 2010.</i>
4 <i>Aksjonærenes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jfr. § 10-4 skal kunne fravikes.</i>	4 <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Companies Act Section 11-4, cf. Sections 10-4 and 10-5 may be waived.</i>
5 <i>Styret får fullmakt til å gjennomføre de vedtektsendringer som er nødvendig i forbindelse med ovennevnte aksjekapitalforhøyelser.</i>	5 <i>The Board of Directors is granted the authority to make any changes to the Articles of Association that are necessary in connection with the aforementioned raise of convertible loans.</i>
6 <i>Denne beslutning skal umiddelbart meldes til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 11-9 tredje ledd, jfr. § 11-7.</i>	6 <i>This resolution shall be reported immediately to the Register of Business Enterprise, cf. Section 11-9 subparagraph 3 of the Public Limited Companies Act, cf. Section 11-7.</i>
Ved avstemning fikk forslaget følgende stemmer: 37.566.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot Ingen blanke stemmer.	The proposed resolution achieved following number of votes: 37.566.028 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. 7 Endring av vedtekter – elektronisk publisering av dokumenter Det ble redegjort for de nye lovendringene. Det ble foreslått endring av vedtektene slik at elektronisk publisering kan erstatte tilsendelse av dokumenter per post. Dette vil medføre økonomiske og praktiske fordeler for Selskapet. Følgende vedtak var foreslått: <i>Vedtektene endres ved å tilføye følgende bestemmelse på slutten av § 8:</i> <i>"Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan publiseres på Selskapets nettside. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Dersom dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne på Selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."</i> Ved avstemning fikk forslaget følgende stemmer: 61.284.058 stemmer for Ingen stemmer mot Ingen blanke stemmer. Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det godkjent av generalforsamlingen. * * * Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.	The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved. 7 Changes to the Articles of Association – online publication of documents The statutory changes were presented. It was proposed to alter the Articles of Association so that electronic publication can replace distribution of documents by post. This will make economical and practical advantages for the Company. The following resolution was proposed: <i>The Articles of Association are amended by adding the following, new paragraph at the end of § 8:</i> <i>"Documents that shall be considered at the General Meeting may be published on the Company's website. The same applies to documents that due to statutory requirements must be attached to or included in the calling notice to the General Meeting. If the documents are published in such manner, the statutory requirements for distribution to the shareholders shall not apply. A shareholder may still request to get sent documents that shall be considered by the General Meeting."</i> The proposed resolution achieved following number of votes: 61.284.058 votes in favour of the motion No votes against the motion No blank votes. The proposal, which required 2/3 majority, was thereby approved. * * * No further matters were submitted for consideration, and the meeting was adjourned.
--	---

Oslo, 19. oktober 2009 Erik Solheim (sign.) Møteleder Simen Mejlænder (sign.) Medundertegner	Oslo, 19 October 2009 Erik Solheim (sign.) Chairman of the Meeting Simen Mejlænder (sign.) Co-signer
---	---