

**Protokoll for ordinær  
generalforsamling**

**i  
Petrojack ASA**  
(org.nr. 987 358 920)

Ordinær generalforsamling ble holdt onsdag 28. mai 2008 kl. 15.00 i Shippingklubben, Haakon VIIs 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.

58.770.058 aksjer var representert enten personlig eller etter fullmakt. Dette representerer til sammen 90,45 % av selskapets aksjekapital.

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

Erik Solheim ble valgt til møteleder.

Ingemar Skaret ble valgt til å medundertegne protokollen.

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

Innkalling og dagsorden ble godkjent, og den ordinære generalforsamling ble erklært lovlig åpnet.

*OFFICE TRANSLATION*

**Minutes of Annual  
General Meeting**

**in  
Petrojack ASA**  
(Reg.no. 987 358 920)

The Annual General Meeting was held on Wednesday 28 May 2008 at 15.00 hrs. in Shippingklubben, Haakon VIIs gate 1, Oslo.

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

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

58.770.058 shares were represented personally or by proxy, constituting 90,45 % of the company's share capital.

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

Erik Solheim was elected to chair the meeting.

Ingemar Skaret was elected to co-sign the minutes.

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

The shareholders approved the summons of the meeting and its agenda, and the meeting was declared legally opened.

<p><b>4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2007</b></p> <p>Det ble redegjort for det fremlagte årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen for selskapet.</p> <p>Generalforsamlingen fattet slik beslutning:</p> <p><i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2007 godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>58.770.058 stemmer for - stemmer mot - blanke stemmer.</p>	<p><b>4 Approval of the Financial Statements and the annual report for 2007</b></p> <p>The financial statements for the company, the Board of Directors report and the auditor's statement were presented.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p><i>The Financial Statements and the Director's Report for 2007 is approved.</i></p> <p>The resolution was approved with following result :</p> <p>58.770.058 votes in favour of the motion - votes against the motion - blank votes.</p>
<p><b>5 Disponering av resultat i Petrojack ASA</b></p> <p>Det ble redegjort for styrets forslag til dekning av årets resultat på NOK -146,697,000.</p> <p>Det foreslås at årets resultat dekkes av annen egenkapital Det foreslås ikke utbetaling av utbytte.</p> <p>Generalforsamlingen fattet slik beslutning:</p> <p><i>Styrets forslag til dekning av årets resultat godkjennes.</i></p> <p>Vedtaket ble fattet med følgende resultat :</p> <p>58.770.058 stemmer for - stemmer mot - blanke stemmer.</p>	<p><b>5 Disposal of the results in Petrojack ASA</b></p> <p>The Board of Directors' proposal for covering of the annual results of NOK - 146,697,000 was presented.</p> <p>It is proposed that the annual results is covered by other equity. It is not proposed dividend payment.</p> <p>The following resolution was passed:</p> <p><i>The Board of Directors' proposal for covering of the annual results is approved.</i></p> <p>The resolution was approved with following result :</p> <p>58.770.058 votes in favour of the motion - votes against the motion - blank votes.</p>
<p><b>6 Fastsettelse av styrets godtgjørelse</b></p> <p>Følgende forslag til godtgjørelse ble foreslått :</p> <p><i>NOK 400.000 til Erik Solheim</i></p>	<p><b>6 Approval of remuneration to the Board of Directors</b></p> <p>Following remuneration was proposed :</p> <p><i>NOK 400,000 to Erik Solheim</i></p>

<p><i>NOK 350.000 til Terje O. Hellebø</i>  <i>NOK 350.000 til Berge Gerdt Larsen</i>  <i>NOK 204.167 til Gunnar Hirsti</i>  <i>NOK 145.833 til Kine Beyer Bruvik</i>  <i>NOK 145.833 til Astrid Svenheim</i></p> <p>Forslaget ble godkjent med følgende resultat :</p> <p>58.770.058 stemmer for  - stemmer mot  - blanke stemmer.</p> <p><b>7 Godkjenning av revisors godtgjørelse</b></p> <p>Det ble redegjort for revisors oppdrag og honorar.</p> <p>Følgende vederlag ble foreslått :</p> <p><i>Revisors godtgjørelse på NOK 871,000 for revisjon.</i></p> <p><i>I tillegg kommer NOK 683,000 for revisjonsrelatert bistand.</i></p> <p>Revisors honorar ble enstemmig godkjent.</p> <p><b>8 Fornyelse av styrefullmakt til kapitalforhøyelse</b></p> <p>Bakgrunnen for å gi styret fullmakt til kapitalforhøyelse og opptak av konvertible lån, er å innhente kapital til innbetaling av avdrag i henhold til inngåtte byggekontrakter, samt muliggjøre emisjon for erverv av selskap eller aktiva, samt oppkjøp av aksjer, eventuelt gjennom fusjon. Videre etablere finansiell fleksibilitet med erverv av nye aktiva, herunder inngåelse av nye byggekontrakter og kjøp av rigger eller andre aktiva. Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse med innskudd i annet enn penger. Aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes.</p>	<p><i>NOK 350,000 to Terje O. Hellebø</i>  <i>NOK 350,000 to Berge Gerdt Larsen</i>  <i>NOK 204,167 to Gunnar Hirsti</i>  <i>NOK 145,833 to Kine Beyer Bruvik</i>  <i>NOK 145,833 to Astrid Svenheim</i></p> <p>The proposed remuneration was approved with following result :</p> <p>58.770.058 votes in favour of the motion  - votes against the motion  - blank votes.</p> <p><b>7 Approval of remuneration to the auditor</b></p> <p>It was informed about the auditor's work and remuneration.</p> <p>The following remuneration was proposed :</p> <p><i>The auditor's remuneration of NOK 871,000 for audti.</i></p> <p><i>In addition NOK 683,000 for audit related assistance is approved.</i></p> <p>Auditor's remuneration was unanimously approved.</p> <p><b>8 Renewal of authority to the Board of Directors to increase the share capital</b></p> <p>The purpose of granting the Board of Directors with an Authority is to enable the Company to fulfil its obligations in relation to the building contracts, and to make it possible for the Company to acquire other companies, shares or assets, possibly through a merger. Also, an Authority to the Board of Directors will contribute to a more flexible financial solution in regards of acquisition of new assets, entering into building contracts included. The Authority shall cover a capital increase against non-cash contribution. The Board of Directors shall be authorised to deprive the existing shareholders their statutory preferential rights.</p>
--	--

<p>Følgende vedtak var foreslått :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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></li> <li>2. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitte fullmakter.</i></li> <li>3. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</i></li> <li>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></li> </ol> <p>Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer :</p> <p>35.023.528 stemmer for 23.746.530 stemmer mot - blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen.</p>	<p>The following resolution was proposed :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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></li> <li>2. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous granted authorities.</i></li> <li>3. <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Companies Act § 10-4 may be waived.</i></li> <li>4. <i>The Authority covers an increase of capital against non-cash contributions or a right to incur special obligations for the Company, cf. the Public Limited Companies Act § 10-2, together with the power to merge.</i></li> </ol> <p>The proposed authorization achieved following number of votes :</p> <p>35.023.528 votes in favour of the motion 23.746.530 votes against the motion - blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved.</p>
<p><b>9 Fornyelse av styrefullmakt til opptak av konvertibelt lån</b></p> <p>Det vises til selskapets begrunnelse under sak 8.</p> <p>Følgende vedtak var foreslått :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Styret gis fullmakt til å oppta ett eller</i></li> </ol>	<p><b>9 Renewal of authority to the Board of Directors to raise convertible loans</b></p> <p>For grounds as to this, please refer to item 8 above.</p> <p>The following resolution was proposed :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>The Board of Directors is granted an</i></li> </ol>

<p><i>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></p>	<p><i>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></p>
<p>2. <i>Aksjekapitalen kan maksimalt forhøyes med inntil NOK 162,437,500.</i></p>	<p>2. <i>The share capital may be increased with up to NOK 162,437,500.</i></p>
<p>3. <i>Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitt fullmakter.</i></p>	<p>3. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous granted authorities.</i></p>
<p>4. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett ved tegning av lånet etter allmennaksjelovens § 11-4, jf. § 10-4 skal kunne fravikes.</i></p>	<p>4. <i>The shareholder's preferential rights according to the Public Limited Companies Act § 11-4, cf. § 10-4 may be waived.</i></p>
<p>Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer :</p> <p>35.023.528 stemmer for</p> <p>23.746.530 stemmer mot</p> <p>-           blanke stemmer.</p>	<p>The proposed authorization achieved following number of votes :</p> <p>..... votes in favour of the motion</p> <p>..... votes against the motion</p> <p>..... blank votes.</p>
<p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen.</p>	<p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved.</p>
<p><b>10       Fornyelse av styrefullmakt til erverv av egne aksjer</b></p> <p>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 intensivordninger for ansatte, samt tilsvarende ordninger for styrets medlemmer under forutsetning av at dette kan forenes med gjeldende regler.</p>	<p><b>10.       Renewal of authority to the Board of Directors to acquire own shares</b></p> <p>The motion for granting the said Authority 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 of the company and/or employees of the manager, and similar arrangements in favour of members of the Board of Directors if such arrangements are consistent with the</p>

<p>Følgende vedtak var foreslått :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Fullmakten gis for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2009 og erstatter tidligere gitte fullmakt.</i></li> <li>2. <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></li> <li>3. <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></li> </ol> <p>Ved avstemming fikk forslaget følgende stemmer :</p> <p>35.052.028 stemmer for 23.718.030 stemmer mot - blanke stemmer.</p> <p>Da forslaget krever 2/3 flertall, ble det ikke godkjent av generalforsamlingen.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.</p>	<p>Norwegian Code of Practice for Corporate Governance.</p> <p>The following resolution was proposed :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>The Authority expires at the Company's Annual General Meeting in 2009, and replaces previous granted authorities.</i></li> <li>2. <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></li> <li>3. <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></li> </ol> <p>The proposed authorization achieved following number of votes :</p> <p>35.052.028 votes in favour of the motion 23.718.030 votes against the motion - blank votes.</p> <p>The proposal, which required 2/3 majority, was thereby not approved.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>No further matters were submitted for consideration, and the meeting was adjourned.</p>
---	--

Oslo, 28. mai 2008

---

Erik Solheim (sign.)

Møteleder

---

Ingemar Skaret (sign.)

Medundertegner

Oslo, 28 May 2008

---

Erik Solheim (sign.)

Chairman of the meeting

---

Ingemar Skaret (sign.)

Co-signer