

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

*Minutes from Extraordinary General Meeting*

Magseis ASA

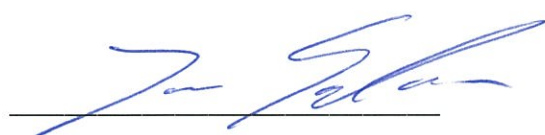
Organisasjonsnummer 994 547 852

<p>Ekstraordinær generalforsamling i Magseis ASA (heretter "Selskapet") ble avholdt 29. april 2016 kl. 10:00 norsk tid i Selskapets kontorer i Dicks vei 10, 1366 Lysaker.</p> <p>På agendaen står følgende saker:</p> <p><b>1. ÅPNING VED STYRELEDER</b> Styremedlem Jan Gateman, etter fullmakt fra Styreleder Anders Farestveit, åpnet møte og foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Oversikten samt stemmefordeling er vedlagt protokollen.</p> <p><b>2. VALG AV MØTELEDER</b> Mikkel Ektvedt ble valgt som møteleder.</p> <p><b>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b> Innkalling og dagsorden ble godkjent.</p> <p><b>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</b> Rabbe Lund ble valgt til å medundertegne protokollen.</p> <p><b>5. GODKJENNELSE AV RETTET EMISJON</b> Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:</p> <p>1. <i>Selskapets aksjekapital økes med NOK 340.000 fra NOK 1.490.900,70 til NOK 1.830.900,70, ved utstedelse av 6.800.000 nye aksjer (de «Nye Aksjene»), hver</i></p>	<p>An Extraordinary General Meeting was held in Magseis ASA (the "Company") on 29 April 2016 10:00 Norwegian time in the Company's premises at Dicks vei 10, 1366 Lysaker.</p> <p>On the agenda are the following items:</p> <p><b>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</b> Board member Jan Gateman, by proxy from Chairman Anders Farestveit, opened the meeting and made a record of attending shareholders. The summary and the cast of votes is attached hereto.</p> <p><b>2. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING</b> Mikkel Ektvedt was elected to chair the meeting.</p> <p><b>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</b> The calling notice and the agenda were approved.</p> <p><b>4. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</b> Rabbe Lund was elected to co-sign the minutes.</p> <p><b>5. APPROVAL OF PRIVATE PLACEMENT</b> The general meeting passed the following resolutions:</p> <p>1. <i>The Company's share capital is increased by NOK 340,000 from NOK 1,490,900.70 to NOK 1,830,900.70 by issue of 6,800,000 new shares (the "New Shares"), each with a par value of NOK 0.05.</i></p> <p>2. <i>The subscription price for each New Share</i></p>
---	---

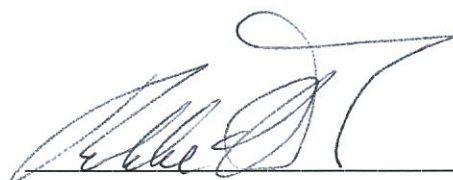
<p><i>pålydende NOK 0,05.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. <i>Tegningskursen for hver Nye Aksje er NOK 12,50.</i></li> <li>3. <i>Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av Nye Aksjer settes til side.</i></li> <li>4. <i>De Nye Aksjene tegnes på særskilt tegningsformular av Arctic Securities AS på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorer som har bestilt og blitt allokert aksjer i henhold til Selskapets vedtak om allokering innen utløpet av 2. mai 2016.</i></li> <li>5. <i>Totalt tegningsbeløp skal betales til Arctic Securities AS' konto 1503.11.46345 i DNB innen utløpet av 3. mai 2016.</i></li> <li>6. <i>De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.</i></li> <li>7. <i>Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres til «Selskapets aksjekapital er NOK 1.830.900,70 fordelt på 36.618.014 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.».</i></li> <li>8. <i>Selskapets kostnader ved emisjonen, i hovedsak knyttet til honorarer til finansiell og juridisk rådgiver samt registreringshonorar etc, estimeres til ca. NOK 3.600.000 eks. mva.</i></li> </ol>	<p><i>is NOK 12.50.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. <i>Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the New Shares are set aside.</i></li> <li>4. <i>The New Shares shall be subscribed on a separate subscription form by Arctic Securities AS on behalf of, and pursuant to proxies from, the investors having ordered and been allocated shares in accordance with the Company's decision to allocate the shares no later than 2 May 2016.</i></li> <li>5. <i>The total subscription amount shall be paid to Arctic Securities AS' account no 1503.11.46345 in DNB no later than 3 May 2016.</i></li> <li>6. <i>The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</i></li> <li>7. <i>The Company's articles of association § 4 first paragraph is amended to read "The company's share capital is NOK 1,830,900.70 divided into 36,618,014 shares, each with a normal value of NOK 0.05."</i></li> <li>8. <i>The Company's costs associated with the placement, primarily linked to fees to financial and legal advisers as well as registration fees etc, are estimated to approximately NOK 3,600,000 ex VAT.</i></li> </ol>
<p><b>6. GODKJENNELSE AV ETTERFØLGENDE EMISJON</b></p> <p>Generalforsamlingen fattet følgende vedtak, som forutsetter at den rettede emisjonen er registrert og gjennomført:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Selskapets aksjekapital økes med minimum NOK 0,05 og maksimum NOK 60.000 fra NOK 1.830.900,70 til minimum NOK 1.830.900,75 og maksimum NOK 1.890.900,70, ved utstedelse av minimum</i></li> </ol>	<p><b>6. APPROVAL OF SUBSEQUENT SHARE ISSUE</b></p> <p>The general meeting passed the following resolutions, which assumes that the private placement has been completed and registered:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>The Company's share capital is increased by minimum NOK 0.05 and maximum NOK 60,000 from NOK 1,830,900.70 to minimum NOK 1,830,900.75 to maximum NOK 1,890,900.70 by issue of minimum 1 and maximum 1,200,000 new shares (the "New Shares"), each with a par value of</i></li> </ol>

<p>1 og maksimum 1.200.000 nye aksjer (de «Nye Aksjene»), hver pålydende NOK 0,05.</p> <p>2. Tegningskursen for hver Nye Aksje er NOK 12,50.</p> <p>3. De Nye Aksjene tegnes av aksjonærer per 31. mars 2016 som er registrert som aksjonærer i VPS 4. april 2016, som ikke ble invitert til å delta eller som tegnet men ikke fikk allokert aksjer i den rettede emisjonen, og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ville være ulovlig, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, ville kreve prospekt, registrering eller lignende handlinger fra Selskapets side.</p> <p>4. Aksjonærer som nevnt i punkt 3 skal motta 0,30085 ikke-omsettelige tegningsretter for hver aksje eid og som registrert i VPS 4. april 2016 (avrundet nedover til nærmeste hele tall). Hver slik tegningsrett gir rett til å tegne en Ny Aksje. Aksjonærer som nevnt i punkt 3 kan overtegne nye aksjer. Dersom tegningsrettene ikke benyttes fullt ut og emisjonen overtegnes ikke basert på tegningsretter, skal aksjene som er tegnet og ikke basert på tegningsretter fordeles pro rata i henhold til slike tegninger.</p> <p>5. Tegningsperioden er fra 4. mai 2016 til 18. mai 2016 kl 16.30 CET. Hvis prospekt for emisjonen ikke er godkjent av prospektmyndigheten i tide for tegningsperioden å starte 4. mai 2016, skal tegningsperioden starte senest den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning er fått og slutte kl 16.30 CET to uker deretter, dog slik at tegningsperioden senest skal starte 6. juni 2016.</p> <p>6. Totalt tegningsbeløp skal betales til Arctic Securities AS' konto 1503.11.46345 i DNB innen utløpet av 20. mai 2016, eller innen 3 handelsdager på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden hvis den utsettes iht</p>	<p>NOK 0.05.</p> <p>2. The subscription price for each New Share is NOK 12.50.</p> <p>3. The New Shares shall be subscribed shareholders as of 31 March 2016 and registered as such with VPS on 4 April 2016, who were not invited, or applied for but were not allocated shares in the private placement, and who are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action.</p> <p>4. Shareholders as set out in item 3 shall receive 0,30085 non-transferrable subscription rights for each share held and as registered with VPS on 4 April 2016 (rounded downward to the nearest whole number). Each of these subscription rights entitles the holder to subscribe one New Share. Shareholders as set out in item 3 may over-subscribe new shares. If the subscriptions rights are not fully exercised and the share issue is over-subscribed not based on the subscription right, the shares which are subscribed and not based on subscription rights shall be allocated pro rate to such subscriptions.</p> <p>5. The subscription period is from 4 May 2016 to 18 May 2016 at 16.30 CET. If the prospectus for the share issue has not been approved by the prospectus authority in time for the subscription period to commence on 4 May 2016, the start and end of the subscription period shall commence at the latest on the second trading day on Oslo Børs after such approval has been obtained and end at 16.30 CET two weeks thereafter, however so that the subscription period shall not start later than 6 June 2016.</p> <p>6. The total subscription amount shall be paid to Arctic Securities AS' account no 1503.11.46345 in DNB no later than 20</p>
--	---

<p>punkt 5.</p> <p>7. De Nye Aksjene gir rett til utbytte fra og med registreringen i Foretaksregisteret.</p> <p>8. Selskapets vedtekter § 4 første avsnitt endres tilsvarende.</p> <p>9. Selskapets kostnader ved emisjonen, i hovedsak knyttet til honorar til finansiell og juridisk rådgiver samt registreringshonorar etc, estimeres til ca. NOK 900.000 eks. mva.</p> <p><b>7. AVSLUTNING</b></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>	<p>May 2016 or no later than 3 trading days on Oslo Børs after the expiry of the subscription period if this has been postponed pursuant to item 5.</p> <p>7. The New Shares entitle the holder to dividend as from the time of registration with the Register of Business Enterprises.</p> <p>8. The Company's articles of association § 4 first paragraph is amended accordingly.</p> <p>9. The Company's costs associated with the share issue, primarily linked to fees to financial and legal advisers as well as registration fees etc, are estimated to approximately NOK 900,000 ex VAT.</p> <p><b>7. CLOSING</b></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>
	<p>Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.</p>



Jan Gateman



Rabbe Lund

## Protokoll for generalforsamling MAGSEIS ASA

ISIN: NO0010663669 MAGSEIS ASA  
 Generalforsamlingsdato: 29.04.2016 10.00  
 Dagens dato: 29.04.2016

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 Valg av møteleder</b>						
Ordinær	19 435 989	0	19 435 989	0	0	19 435 989
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,18 %	0,00 %	65,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	19 435 989	0	19 435 989	0	0	19 435 989
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,18 %	0,00 %	65,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>
<b>Sak 4 Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder</b>						
Ordinær	19 435 989	0	19 435 989	0	0	19 435 989
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,18 %	0,00 %	65,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>
<b>Sak 5 Godkjenning av rettet emisjon</b>						
Ordinær	19 435 989	0	19 435 989	0	0	19 435 989
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,18 %	0,00 %	65,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>
<b>Sak 6 Godkjenning av etterfølgende emisjon</b>						
Ordinær	19 435 989	0	19 435 989	0	0	19 435 989
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	65,18 %	0,00 %	65,18 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 435 989</b>

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

MAGSEIS ASA



**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	29 818 014	0,05	1 490 900,70	Ja
<b>Sum:</b>				

### § 5-17 Almennelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

### § 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010663669 MAGSEIS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	29.04.2016 10.00
Dagens dato:	29.04.2016

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 4

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	29 818 014	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	29 818 014	
Representert ved egne aksjer	3 746 536	12,57 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>3 746 536</b>	<b>12,57 %</b>
Representert ved fullmakt	9 421 137	31,60 %
Representert ved stemmeinstruks	6 268 316	21,02 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>15 689 453</b>	<b>52,62 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>19 435 989</b>	<b>65,18 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>19 435 989</b>	<b>65,18 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

  
**DNB Bank ASA**  
 Verdipapirservice

For selskapet:

MAGSEIS ASA

