

## Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

*Minutes from Extraordinary General Meeting*

**Magseis ASA**

**Organisasjonsnummer 994 547 852**

Den 16. februar 2018 kl. 14:00 (norsk tid) ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Magseis ASA ("Selskapet") i Selskapets kontorer i Dicks vei 10, 1366 Lysaker.

An Extraordinary General Meeting of Magseis ASA (the "Company") was held on 16<sup>th</sup> February 2018 at 2 p.m (Norwegian time) at the Company's premises at Dicks vei 10, 1366 Lysaker.

Til behandling forelå:

Agenda:

### 1. ÅPNING VED STYRELEDER

Styreleder Jan P. Grimnes åpnet den ekstraordinære generalforsamlingen og foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

### 1. OPENING BY THE CHAIRMAN

The chairman of the Board of Directors Jan P. Grimnes opened the Extraordinary General Meeting and made a registration of attending shareholders. A list of the attending shareholders is enclosed to the minutes as Appendix 1.

### 2. VALG AV MØTELEDER

Jan P. Grimnes ble valgt til møteleder. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

### 2. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING

Jan P. Grimnes was elected to chair the meeting. The decision was passed with the required majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to the minutes.

### 3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen. Møtelederen erklærte den ekstraordinære generalforsamlingen som lovlig satt.

### 3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA

The General Meeting passed the following resolution:

*"The calling notice and the agenda are approved."*

The decision was passed with the required majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to the minutes. The chairperson declared the Extraordinary General Meeting as lawfully convened.

#### 4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Rabbe Oscar Elfving Lund ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

#### 5. GODKJENNELSE AV RETTET EMISJON

I samsvar med styrets forslag fattet den ekstraordinære generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 528 871,40 fra NOK 3 349 081,50 til NOK 3 877 952,90 ved utstedelse av 10 577 428 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*

*Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.*

2. *Det skal betales NOK 18 per aksje, hvilket innebærer et brutto emisjonsproveny på NOK 190 393 704.*
3. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.*
4. *Aksjene skal tegnes av Selskapets tilretteleggere Arctic Securities AS og/eller ABG Sundal Collier ASA på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorene som ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen. Tegning skjer på særskilt tegningsformular.*
5. *Fristen for tegning av de nye aksjene er 23. februar 2018. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsfristen i en eller flere omganger, dog ikke senere enn 1. mars 2018.*

#### 4. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON

Rabbe Oscar Elfving Lund was elected to sign the minutes together with the chairperson. The decision was passed with the required majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to the minutes.

#### 5. APPROVAL OF PRIVATE PLACEMENT

In accordance with the Board of Directors' proposal, the Extraordinary General Meeting passed the following resolution:

1. *The Company's share capital is increased by NOK 528 871.40 from NOK 3 349 081.50 to NOK 3 877 952.90 through the issuance of 10 577 428 new shares, each with a par value of NOK 0,05.*

*The stipulation of the share capital and the number of shares in section 4 of the Articles of Association are amended accordingly.*

2. *The subscription price shall be NOK 18 per share, implying total gross proceeds of NOK 190 393 704.*
3. *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the new shares in accordance with section 10-4 first paragraph in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLC") are set aside in accordance with section 10-5 of the NPLC.*
4. *The new shares shall be subscribed by the Company's managers in the Private Placement Arctic Securities AS and/or ABG Sundal Collier ASA on behalf of, and pursuant to proxies from, the investors participating in and being allocated shares by the Board in the Private Placement. Subscription shall be made on a separate subscription form.*
5. *The deadline to subscribe the new share is 23 February 2018. The Board is authorised to extend the deadline on one or several occasions, however no later than 1 March 2018.*

6. Totalt tegningsbeløp skal betales til Selskapets konto for emisjonsformål senest innen en uke etter tegningsfristens utløp, eller slik senere frist som fastsettes av Styret ved utsettelse av tegningsfristen.

6. The total subscription amount shall be paid to the Company's bank account designated for share issue purposes within one week following the expiry of the subscription period, or, in the event of an extension of the subscription period, within such later deadline as determined by the Board.

7. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

7. The new shares entitle the holder to dividend and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.

8. Selskapets kostnader ved emisjonen, i hovedsak knyttet til honorarer til finansiell og juridisk rådgiver samt registreringshonorar etc, estimeres til ca. NOK 6,3 millioner eks. mva.

8. 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 6.3 million ex VAT.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was passed with the required majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to the minutes.

## 6. GODKJENNELSE AV STYREFULLMAKT TIL BRUK I FORBINDELSE MED ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

## 6. APPROVAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT SHARE ISSUE

I samsvar med styrets forslag fattet den ekstraordinære generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the Extraordinary General Meeting passed the following resolution:

1. Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en eller flere kapitalforhøyelser med samlet forhøyningsbeløp på opptil NOK 138 888,90.

1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital in one or more share issues in a total amount not exceeding NOK 138 888.90.

2. Fullmakten kan bare benyttes for å utstede aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon som kan gjennomføres i etterkant av den rettede emisjonen vedtatt av generalforsamlingen i punkt 5 på dagsordenen.

2. The authorisation shall only be used to issue shares in a subsequent repair issue which may be completed subsequent to the private placement resolved by the general meeting in item 5 on the agenda.

3. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.

3. The preferential rights of existing shareholders pursuant to section 10-4, first paragraph of the Public Limited Companies Act, cf. section 10-5, may be waived.

4. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.

4. The Board of Directors will determine the further subscription terms.

5. Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf. § 13-5 i allmennaksjeloven.

5. The authorisation only allows a capital increase against payment in cash. The authorization does not apply to mergers; cf. section 13-5 of the Public Limited Companies Act.

6. Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2018, men uansett ikke senere enn 30. juni 2018.

6. The authorisation expires at the annual general meeting in 2018, however, not later than 30 June 2018.

7. Styret gis fullmakt til å endre selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk fullmakten.

7. The Board of Directors is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect new number of shares and share capital.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The decision was passed with the required majority, cf. the voting results set out in Appendix 2 to the minutes.

\*/\*/\*

\*/\*/\*

Intet mer ble behandlet, og møtet ble hevet.

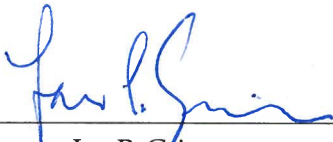
Nothing further was resolved and the meeting was adjourned.


\*/\*/\*

\*/\*/\*

*Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian Text shall prevail in case of any inconsistencies.*

Lysaker, 16 February 2018

  
Jan P. Grimnes  
Chairperson of the meeting

  
Rabbe Oscar Elfving Lund  
Co-signatory

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjonærer, med angivelse av antall aksjer og stemmer de representerer i eget navn og som fullmektig
2. Avstemningsresultater

Appendices:

1. List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes they represent in their own name and as proxy
2. The voting results

## Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010663669 MAGSEIS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	16.02.2018 14.00
Dagens dato:	16.02.2018

### Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 5

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	66 981 630	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	66 981 630	
Representert ved egne aksjer	1 948 324	2,91 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>1 948 324</b>	<b>2,91 %</b>
Representert ved fullmakt	15 735 263	23,49 %
Representert ved stemmeinstruks	15 058 052	22,48 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>30 793 315</b>	<b>45,97 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>32 741 639</b>	<b>48,88 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>32 741 639</b>	<b>48,88 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

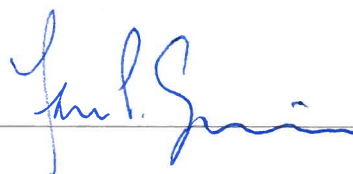


**DNB Bank ASA**

Verdipapirservice

For selskapet:

MAGSEIS ASA





## Protokoll for generalforsamling MAGSEIS ASA

ISIN: NO0010663669 MAGSEIS ASA  
 Generalforsamlingsdato: 16.02.2018 14.00  
 Dagens dato: 16.02.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 2 VALG AV MØTELEDER</b>						
Ordinær	32 741 639	0	32 741 639	0	0	32 741 639
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,88 %	0,00 %	48,88 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>
<b>Sak 3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b>						
Ordinær	32 741 639	0	32 741 639	0	0	32 741 639
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,88 %	0,00 %	48,88 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>
<b>Sak 4 VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</b>						
Ordinær	32 741 639	0	32 741 639	0	0	32 741 639
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,88 %	0,00 %	48,88 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>
<b>Sak 5 GODKJENNELSE AV RETTET EMISJON</b>						
Ordinær	32 741 639	0	32 741 639	0	0	32 741 639
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,88 %	0,00 %	48,88 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>
<b>Sak 6 GODKJENNELSE AV STYREFULLMAKT TIL BRUK I FORBINDELSE MED ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON</b>						
Ordinær	32 741 639	0	32 741 639	0	0	32 741 639
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	48,88 %	0,00 %	48,88 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 741 639</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



**DNB Bank ASA**

Verdianservice

Aksjeinformasjon

For selskapet:

MAGSEIS ASA



Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	66 981 630	0,05	3 349 081,50	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 3-17 Alminnelig 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

## Total Represented

ISIN:	<u>NO0010663669 MAGSEIS ASA</u>
General meeting date:	16/02/2018 14.00
Today:	16.02.2018

**Number of persons with voting rights represented/attended : 5**

	Number of shares	% sc
Total shares	66,981,630	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	66,981,630	
Represented by own shares	1,948,324	2.91 %
<b>Sum own shares</b>	<b>1,948,324</b>	<b>2.91 %</b>
Represented by proxy	15,735,263	23.49 %
Represented by voting instruction	15,058,052	22.48 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>30,793,315</b>	<b>45.97 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>32,741,639</b>	<b>48.88 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>32,741,639</b>	<b>48.88 %</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

MAGSEIS ASA

## Protocol for general meeting MAGSEIS ASA

ISIN: NO0010663669 MAGSEIS ASA  
 General meeting date: 16/02/2018 14.00  
 Today: 16.02.2018

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 2 ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING</b>						
Ordinær	32,741,639	0	32,741,639	0	0	32,741,639
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.88 %	0.00 %	48.88 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>
<b>Agenda item 3 APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</b>						
Ordinær	32,741,639	0	32,741,639	0	0	32,741,639
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.88 %	0.00 %	48.88 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>
<b>Agenda item 4 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</b>						
Ordinær	32,741,639	0	32,741,639	0	0	32,741,639
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.88 %	0.00 %	48.88 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>
<b>Agenda item 5 APPROVAL OF PRIVATE PLACEMENT</b>						
Ordinær	32,741,639	0	32,741,639	0	0	32,741,639
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.88 %	0.00 %	48.88 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>
<b>Agenda item 6 APPROVAL OF AUTHORISATION TO THE BOARD TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT SHARE ISSUE</b>						
Ordinær	32,741,639	0	32,741,639	0	0	32,741,639
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	48.88 %	0.00 %	48.88 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,741,639</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

MAGSEIS ASA

### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	66,981,630	0.05	3,349,081.50	Yes
<b>Sum:</b>				

§ 5-17 Secretary majority requirement  
 requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution  
 Requires two-thirds majority of the given votes  
 like the issued share capital represented/attended on the general meeting

16.02.2018