

## ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

### PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Electromagnetic Geoservices ASA ("Selskapet") 3. juni 2009 i Selskapets kontor i Klingenbergsgaten 5, 0125 Oslo.

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder og i henhold til Selskapets vedtekter § 9, ledet styrets leder generalforsamlingen.

Det var 67.114.130 aksjer representert på generalforsamlingen, som utgjør ca. 73,3 % av selskapskapitalen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere, personlig og ved fullmektig, er inntatt i Vedlegg 1.

Følgende saker var på agendaen:

#### **1 Valg av en person til å medundertegne protokollen**

Chris Wright ble valgt til å medundertegne protokollen.

Beslutningen var enstemmig.

#### **2 Godkjenning av innkalling og agenda**

Innkallingen og agendaen ble godkjent av generalforsamlingen.

Beslutningen var enstemmig.

#### **3 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2008**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes.*

Vedtaket var enstemmig, men 4000 stemmer (0,01%) avsto fra å stemme.

## ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

### MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting in Electromagnetic Geoservices ASA (the "Company") was held on 3 June 2009 in the Company's offices in Klingenbergsgaten 5, 0125 Oslo.

The Annual General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors. In accordance with the Company's Articles of Association § 9, the Chairman of the Board of Directors chaired the General Meeting.

There were 67,114,130 shares represented at the General Meeting, constituting approximately 73,3 % of the issued share capital. The record of shareholders present, personally and by proxy, is included in Appendix 1.

The following matters were on the agenda:

#### **1 Election of one person to countersign the minutes**

Chris Wright was elected to countersign the minutes.

The resolution was unanimous.

#### **2 Approval of the notice and agenda**

The notice and agenda were approved by the General Meeting.

The resolution was unanimous.

#### **3 Approval of the 2008 Annual Accounts and 2008 Director's Report**

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

*The Annual Accounts and Director's Report for 2008 are approved.*

Resolution was unanimous but 4000 votes (0.01%) abstained from voting.

#### **4 Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte**

Styrets forslag ble gjennomgått og forklart for generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styreerklæringen i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a godkjennes.*

Vedtaket ble gjennomført med 66.728.857 stemmer for (99,4 %) og 385.273 stemmer (0,6%) mot.

#### **5 Styrefullmakt til å utstede nye aksjer**

##### **5.1 Generell fullmakt**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 10.196.157, gjennom en eller flere tegninger, tilsvarende utstedelse av inntil 40.784.628 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25. Styret har videre fullmakt til å fastsette prisen og vilkårene for slike tilbud og tegninger, inkludert, men ikke begrenset til, hvorvidt dette skal skje i det norske og/eller internasjonale markeder, hvorvidt rettet mot enkelte bestemte investorer eller offentlig, og hvorvidt fulltegnet eller ikke.*

*De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer kan fravikes.*

*De nye aksjene skal gi eieren rett til utbytte og gi andre rettigheter i Selskapet fra den tid økningen i aksjekapitalen er registrert i Foretaksregisteret.*

*De nye aksjene skal være ordinære aksjer med de samme egenskapene som de ordinære aksjene allerede utstedt av Selskapet.*

*Fullmakten omfatter også vedtak om fusjon, og kapitalforhøyelse ved aksjeinnskudd med andre eiendeler enn penger. Fullmakten skal brukes i forbindelse med mulige oppkjøp av selskaper eller forretningsvirksomheter innenfor olje- og*

#### **4 Statement on the fixing of salaries and other remuneration for leading personnel**

The Board of Directors' statement was reviewed and explained to the General Meeting.

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

*The Board statement pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is approved.*

Resolution was passed with 66,728,857 votes (99,4 %) for and 385 273 votes (0,6%) against.

#### **5 Board authorization to issue new shares**

##### **5.1 General authorization**

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

*The Board is given the authority to increase the share capital by up to NOK 10,196,157, through one or more subscriptions, equal to an issuance of up to 40,784,628 new shares each with a par value of NOK 0.25. The Board is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions, including but not limited to, whether in the Norwegian and/or the international markets, whether private or public and whether or not underwritten.*

*The existing shareholders' right of first refusal to subscribe new shares may be set aside.*

*The new shares will entitle the holders to dividend and carry other rights in the Company from the time that the increase in share capital is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

*The new shares shall be ordinary shares with the same characteristics as the ordinary shares already issued by the Company.*

*The authorization includes a resolution to merge and to increase the share capital against contributions in assets other than cash. The authorization shall be utilised in connection with potential acquisitions of companies or businesses within the oil and energy sector, including the*

*energisektoren, herunder oljeservicesektoren, og/eller til å finansiere generelle selskapsformål.*

*Fullmakten skal gjelde fra den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig frem til 30. juni 2010.*

Vedtaket ble gjennomført med 64.494.166 stemmer for (96,1 %) og 2 619 964 stemmer (3,9 %) mot.

## **5.2 Fullmakt til utøvelse av opsjoner**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 1.250.000 tilsvarende utstedelse av opp til 5.000.000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25.*

*De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer kan fravikes.*

*Denne fullmakten skal brukes til å oppfylle Selskapets forpliktelser overfor opsjonsinnehavere, dersom disse opsjonene utøves.*

*De nye aksjene skal gi eieren rett til utbytte og gi andre rettigheter i Selskapet fra den tid økningen i aksjekapitalen er registrert i Foretaksregisteret.*

*De nye aksjene skal være ordinære aksjer med de samme egenskapene som de ordinære aksjene allerede utstedt av Selskapet.*

*Fullmakten skal gjelde fra den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig frem til 30. juni 2010.*

Vedtaket ble gjennomført med 64.612.239 stemmer for (96,3 %) og 2.501.891 stemmer (3,7 %) mot.

I samsvar med Allmennaksjeloven § 10-14(3), vil eksisterende fullmakter registrert i Foretaksregisteret være å anse som tilbakekalt fra og med tidspunktet for registrering av fullmaktene til å utstede nye aksjer vedtatt på den ordinære generalforsamlingen i 2009.

*oil service sector, and/or to finance general corporate purposes.*

*The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 30 June 2010.*

Resolution was passed with 64,494,166 votes (96.1 %) for and 2 619 964 votes (3.9 %) against

## **5.2 Authorization for exercise of options**

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

*The Board is given the authority to increase the share capital by up to NOK 1,250,000 equal to an issuance of up to 5,000,000 new shares each with a par value of NOK 0.25.*

*The existing shareholders' right of first refusal to subscribe new shares may be set aside.*

*This authorization shall be utilized for fulfilling the Company's obligations towards holders of options, should such options be exercised.*

*The new shares will entitle the holders to dividend and carry other rights in the Company from the time that the increase in share capital is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

*The new shares shall be ordinary shares with the same characteristics as the ordinary shares already issued by the Company.*

*The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 30 June 2010.*

Resolution was passed with 64,612,239 votes (96,3 %) for and 2,501,891 votes (3,7%) against.

In accordance with section 10-14(3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, any existing authorizations registered by the Norwegian Register of Business Enterprises will be considered revoked with effect from the time of registration of the authorizations to issue new shares resolved at the Annual General Meeting in 2009.

## 6 Fullmakt til å erverve egne aksjer

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å erverve aksjer i Selskapet. Aksjene skal erverves på markedsvilkår på et regulert marked hvor aksjene omsettes eller fra ansatte i henhold til eventuelle kontraktsforpliktelser og rettigheter for Selskapet. Aksjene skal kunne benyttes enten som en del av oppfyllelsen av eksisterende eller fremtidige incentivprogram for ansatte, som en del av vederlaget ved oppkjøp gjort av Selskapet, ved fusjoner eller fisjoner, eller oppkjøp der Selskapet er involvert, finansiering av generelle selskapsformål, ved at aksjene helt eller delvis slettes, eller for å finansiere bestemte investeringer.*

*Den maksimale samlede pålydende verdi som kan erverves er NOK 2.289.231. Det minste beløpet som kan betales for hver aksje som erverves etter denne fullmakten er NOK 0,25 og det maksimale beløp er NOK 130.*

*Fullmakten skal gjelde fra den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig i en periode på ett år deretter.*

Vedtaket ble gjennomført med 66.821.930 stemmer for (99,6 %) og 267.200 stemmer (0,4 %) mot. 25.000 (0,04%) avsto fra å stemme.

## 7 Styregodtgjørelse

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner styregodtgjørelsen for de aksjonærvalgte styremedlemmene, slik som foreslått i Vedlegg 5 til innkallingen.*

Vedtaket ble gjennomført med 66.748.857 stemmer for (99,5 %) og 365.273 stemmer (0,5%) mot.

## 8 Revisjonshonorar for 2008

Styret har foreslått at det årlige revisjonshonoraret for Selskapet i 2008 på totalt NOK 2.719.000 (ca. USD 483.000) godkjennes.

## 6 Authorization to acquire own shares

In accordance with the Board of Directors' proposal the

General Meeting passed the following resolution:

*The Board is authorized to acquire shares in the Company. The shares are to be acquired at market terms on a regulated market where the shares are traded, or from employees in accordance with any contractual obligations and entitlements for the Company. The shares are to be disposed of either as part of satisfying existing or future employee incentive schemes, as part of consideration payable for acquisitions made by the Company, as part of consideration for any mergers, demergers or acquisitions involving the Company, financing of general corporate purposes, by way of cancellation of the shares in part or full, or to raise funds for specific investments.*

*The maximum par value which can be acquired is NOK 2,289,231. The minimum amount which may be paid for each share acquired pursuant to this power of attorney is NOK 0.25, and the maximum amount is NOK 130.*

*The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid for a period of one year from its effective date.*

Resolution was passed with 66,821,930 votes (99,6 %) for and 267,200 votes (0,4 %) against. 25,000 (0,04%) abstained from voting.

## 7 Board compensation

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

*The Annual General Meeting approves the compensation for the shareholder elected directors, as suggested in Appendix 5 of the calling notice.*

Resolution was passed with 66,748,857 votes (99,5 %) for and 365,273 votes (0,5%) against

## 8 Auditor's fees for 2008

The Board of Directors has is proposed that the Annual Auditor's fees for the Company totalling NOK 2,719,000 (approximately USD 483,000) for 2008 be approved.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner det årlige revisjonshonoraret for 2008.*

Vedtaket var enstemmig, men 25.000 stemmer (0,04%) avsto fra å stemme.

## 9 Valg av styre

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Sak 9.1: *Bjarte Bruheim utnevnes til styrets leder.*

Vedtaket ble gjennomført med 66.842.930 stemmer for (99,6%) og 271.200 stemmer (0,4%) mot.

Sak 9.2: *Jeffrey Harris utnevnes til styremedlem.*

Beslutningen var enstemmig.

Sak 9.3: *Christopher Wright utnevnes til styremedlem.*

Beslutningen var enstemmig.

Sak 9.4: *Grethe Høiland utnevnes til styremedlem.*

Beslutningen var enstemmig.

Sak 9.5: *Berit Svendsen utnevnes til styremedlem.*

Beslutningen var enstemmig.

Det ble opplyst at Selskapets ansatte har valgt følgende to styremedlemmer, hver med en vararepresentant:

- *Cecilie Arentz med Linda Anita Haugen som varamedlem*
- *Friederich Roth med Vidar Furuholt som varamedlem*

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

*The Annual General Meeting approves the Annual Auditor's fees for 2008.*

Resolution was unanimous but 25,000 votes (0,04%) abstained from voting.

## 9 Election of Board

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolutions:

Item 9.1: *Bjarte Bruheim is appointed as Chairperson.*

Resolution was passed with 66,842,930 votes (99,6%) for and 271,200 votes (0,4%) against.

Item 9.2: *Jeffrey Harris is appointed as Director.*

The resolution was unanimous.

Item 9.3: *Christopher Wright is appointed as Director.*

The resolution was unanimous.

Item 9.4: *Grethe Høiland is appointed as Director.*

The resolution was unanimous.

Item 9.5: *Berit Svendsen is appointed as Director.*

The resolution was unanimous.

Information was given that the employees of the Company have appointed the following two board members, each with one substitute:

- *Cecilie Arentz with Linda Anita Haugen as substitute*
- *Friederich Roth with Vidar Furuholt as substitute*

**10 Utstedelse av konvertibelt lån I – Fugro Norge AS**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a. *Selskapet skal utstede et konvertibelt lån ("Lånet") med et samlet lånebeløp på NOK 150.000.000 hvor fordringshaveren skal ha rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet mot at fordringen nyttes til motregning.*
- b. *Fugro Norge AS ("Fugro") tegner Lånet mot slikt vederlag som beskrevet i bokstav e) og f) nedenfor. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett settes til side, jf. Allmennaksjeloven § 11-4.*
- c. *Lånet skal tegnes av Fugro ikke senere enn 6. juni 2009 på et særskilt tegningsformular, jf. Allmennaksjeloven § 11-5 (1), jf. § 10-7.*
- d. *Konverteringsprisen er NOK 5,75. Som en følge av dette gir Lånet fordringshaveren rett til totalt 26.086.957 aksjer ved konvertering, noe som tilsvarer en maksimal aksjekapitalforhøyelse på NOK 6.521.739,25. Konverteringsprisen og dermed den maksimale aksjekapitalforhøyelsen er underlagt justeringer som følger av Låneavtalen. Renten skal være 7,0%, fra datoen for denne generalforsamlingen og i henhold til videre regulering i Låneavtalen. Rente skal betales etterskuddsvis hvert kvartal. Lånet skal tilbakebetales i sin helhet den 2. januar 2012 ("Endelig Forfall").*
- e. *Lånet skal tegnes til nominell verdi.*
- f. *NOK 100.000.000 av Lånet ble mottatt av Selskapet den 29. april 2009. NOK 50.000.000 skal betales til Selskapets konto nr. 9051.11.29159 hos Handelsbanken senest 8. juni 2009.*
- g. *Ved konvertering av Lånet skal NOK 0,25 per aksje betales for hver aksje som tilsvarer den nominelle verdi på NOK 0,25. Betaling av aksjeinnskudd skjer ved at Lånets nominelle verdi nyttes til motregning. Balansen mellom den nominelle verdi av aksjene og verdien av Lånet legges til Selskapets overkursfond. I tilfelle den nominelle verdien av Selskapets aksjer endres i løpet av lånets løpetid, skal et beløp tilsvarende den nye nominelle verdien betales per aksje ved konvertering av Lånet. Kun gjelden kan konverteres. Skulle den nominelle verdien av gjelden ikke være delelig med konverteringsprisen, skal den rundes ned til nærmeste hele antall av aksjer. Långiver vil ha rett til å motta ethvert beløp som ikke brukes i forbindelse med avrundingen i*

**10 Issuance of convertible loan I – Fugro Norge AS**

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

- a. *The Company shall issue a convertible loan (the "Loan") with an aggregate principal amount of NOK 150,000,000 by which the holder of such Loan shall have the right to demand issuance of shares in the Company by setting off the debt against the Company.*
- b. *Fugro Norge AS ("Fugro") will subscribe the Loan against such consideration as set out in item e) and f) below. The existing shareholders' preferential right is set aside; cf. Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- c. *The Loan shall be subscribed by Fugro no later than 6 June 2009 by way of a designated subscription form, cf. Section 11-5 first paragraph, cf. Section 10-7 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- d. *The conversion price is NOK 5.75. Consequently, the Loan entitles the holder to a total of 26,086,957 shares upon conversion which equals a maximum share capital increase of NOK 6,521,739.25. The conversion price and hence the maximum share capital increase is subject to adjustments as set out in the Loan Agreement. The interest shall be 7.0%, commencing as of the date of this general meeting and as further set out in the Loan Agreement. Interest shall be paid quarterly in arrear. The Loan shall be repaid in its entirety on 2 January 2012 (the "Final Maturity Date").*
- e. *The Loan shall be subscribed at nominal value.*
- f. *NOK 100,000,000 of the Loan was received by the Company on 29 April 2009. NOK 50,000,000 is to be paid to the Company's account no. 9051.11.29159 with Handelsbanken no later than 8 June 2009.*
- g. *At conversion of the Loan NOK 0.25 per share shall be paid for each share which equals the nominal value of NOK 0.25. Payment of the share contribution is made by set off against the nominal value of the Loan. The balance between the nominal value of the shares and the value of the Loan is added to the Company's premium fund. In case that the nominal value of the Company's shares is changed during the term of the loan, an amount similar to the new nominal value shall be paid per share at conversion of the Loan. Only the debt can be converted. Should the nominal value of the debt not be divisible by the conversion price, it shall be rounded down to the nearest whole number of shares. The Lender will have the right to receive any amount not used in connection with the rounding off in cash. Interest*

kontanter. Rente påløpt siden den siste renteforfallsdag, men ikke forfalt innen konverteringsdatoen vil ikke bli konvertert til aksjer. Når konverteringsretten utøves, vil Selskapets aksjekapital bli øket uten at det avholdes generalforsamling. Selskapet skal sikre at aksjekapitalforhøyelsen som følge av konverteringen registreres i Foretaksregisteret uten ugrunnet opphold.

- h. Krav om konvertering kan fremsettes til enhver tid i løpet av Lånets løpetid, for hele eller deler av Lånet, ved flere anledninger, men må fremsettes senest på den dato som er ti virkedager før Endelig Forfall.
- i. Aksjer skaffet ved konvertering skal være likestilte med de andre ordinære aksjene i Selskapet og gi rett til utbytte fra registreringstidspunktet i Foretaksregisteret og Verdipapirsentralen.
- j. Utstedelse av nye aksjer i Selskapet når eksisterende aksjonærer har fortrinnsrett, utstedelse av finansielle instrumenter som beskrevet i Allmennaksjeloven kapittel 11, aksjekapitalnedsettelse med betaling til Selskapets aksjonærer, fondsemisjon, splitting av aksjer, spleising av aksjer, utbyttebetalinger, gjennomføring av fusjoner og fisjoner og andre endringer i Selskapets aksjekapital som ikke er långivers interesse, skal medføre en justering av konverteringsprisen for å opprettholde verdien av konverteringsretten og i henhold til nærmere regulering i Låneavtalen.
- k. Tegningsretten kan ikke skilles fra gjelden.
- l. Betaling av Lånet sammen med renter på Lånet skal sikres som regulert i Låneavtalen.
- m. Videre, Låneavtalen datert 24. april 2009 (vedlagt innkallingen til denne generalforsamlingen) kommer til anvendelse og er herved godkjent.

Vedtaket ble gjennomført med 67.089.130 stemmer for (99,96 %) og 25.000 stemmer (0,04%) mot.

## 11 Utstedelse av konvertibelt lån II

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a. Selskapet skal utstede et konvertibelt lån ("Lånet") med et samlet lånebeløp på USD 5.000.000 hvor fordringshaverne skal ha rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet mot at fordringen nyttes til motregning, jf. allmennaksjeloven §§ 11-1 og 11-2.

accrued since the latest interest due date, but not fallen due by the conversion date will not be converted into shares. When the conversion right is exercised, the Company's share capital will be increased without the holding of a general meeting. The Company shall ensure that the share capital increase resulting from the conversion is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises without undue delay.

- h. A demand for conversion may be presented at any time during the term of the Loan, for the whole or parts of the Loan, on several occasions, but must be presented at the latest on the date falling ten business days prior to the Final Maturity Date.
- i. Shares acquired by conversion shall be equal with the other ordinary shares in the Company and give right to dividend payments from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and the Norwegian Central Securities Depository.
- j. Issuance of new shares in the Company when existing shareholders have preferential rights, issuance of financial instruments as described in Chapter 11 of the Norwegian Public Limited Companies Act, share capital decrease with payment to the Company's shareholders, funds issue, share split, share splice, dividend payments, completion of mergers and de-mergers and other changes to the Company's share capital that are not in the lenders interest, shall entail an adjustment of the conversion price such as to maintain the value of the conversion right and as further set out in the Loan Agreement.
- k. The subscription right may not be separated from the debt.
- l. Payment of the Loan together with interest thereon shall be secured as set out in the Loan Agreement.
- m. Further, the Loan Agreement dated 24 April 2009 (enclosed with the calling notice for this general meeting) will apply and is hereby approved.

Resolution was passed with 67,089,130 votes (99,96 %) for and 25,000 votes (0,04%) against.

## 11 Issuance of convertible loan II

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

- a. The Company shall issue a convertible loan (the "Loan") with an aggregate principal amount of USD 5,000,000 by which the holders of such Loan shall have the right to demand issuance of shares in the Company by setting off the debt against the Company cf. the Norwegian Public Limited Companies Act sections 11-1

- b. Lånet tegnes av långiverne ("Långiverne") som fremgår av Vedlegg 2 til denne protokollen. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett settes til side, jf. Allmennaksjeloven § 11-4.
- c. Lånet skal tegnes av Långiverne ikke senere enn 6. juni 2009 på et særskilt tegningsformular, jf. Allmennaksjeloven § 11-5 (1), jf. § 10-7.
- d. Den nominelle verdi av Lånet er USD 5.000.000. Renten skal være 9,0 %, fra og med dato for Långivernes utbetaling av Lånet til selskapet som nærmere beskrevet i Låneavtalen. Rente skal betales etterskuddsvis hvert kvartal.
- e. Lånet skal tegnes til pålydende verdi (100%).
- f. Lånet ble betalt til Selskapets konto nr. 9051.11.29159 hos Handelsbanken on 18 May 2009.
- g. Hver Långiver har rett til å konvertere sin andel av Lånet til aksjer i Selskapet på de betingelser og vilkår som følger av Låneavtalen for Lånet til en konverteringspris ("Konverteringsprisen") på USD 0,88 per aksje (som tilsvarer NOK 5,75 på tidspunktet Lånet ble avtalt). Konverteringsprisen og dermed den maksimale aksjekapitalforhøyelsen er underlagt justeringer som følger av Låneavtalen (inkludert, men ikke begrenset til, spesifikke justeringer som skal gjøres i Konverteringsprisen hvis en "change of control event" (som definert i Låneavtalen) skulle inntreffe som beskrevet i Låneavtalen).

Konvertering gjennomføres ved motregning av det tilgjengelige beløp under Lånet som skal konverteres mot utstedelse av det hele antall aksjer (avrundet nedover) som fremkommer ved å dele den nominelle verdien av den andelen av Lånet som skal konverteres på ethvert gitt tidspunkt med Konverteringsprisen. Av Konverteringsprisen vil et beløp i USD tilsvarende NOK 0,25 per aksje (tilsvarende pålydende per aksje) bli allokert som en økning av Selskapets aksjekapital og den gjenstående delen av Konverteringsprisen per aksje vil bli allokert til overkursfondet. I tilfelle at den nominelle verdien av Selskapets aksjer endres i løpet av lånets løpetid, skal et beløp tilsvarende den nye nominelle verdien betales per aksje ved konvertering av Lånet.

Selskapet skal sikre at aksjekapitalforhøyelsen som følge av konverteringen registreres i Foretaksregisteret uten ugrunnet opphold. Lånet skal tilbakebetales i sin helhet den 18. mai 2011 ("Endelig Forfall").

and 11-2.

- b. The Loan shall be subscribed by the lenders (the "Lenders") listed in Appendix 2 hereto. The existing shareholders' preferential right is set aside, cf. Section 11-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- c. The Loan shall be subscribed by the Lenders no later than 6 June 2009 in a designated subscription form, cf. Section 11-5 first paragraph, cf. Section 10-7 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- d. The nominal value of the Loan is USD 5,000,000. The interest shall be 9.0%, commencing as of the date of the Lenders' disbursement of the Loan to the company as further set out in the Loan Agreement. Interest shall be paid quarterly in arrear.
- e. The Loan shall be subscribed a par value (100%).
- f. The Loan was paid to the Company's account no. 9051.11.29159 with Handelsbanken on 18 May 2009.
- g. Each Lender has the right to convert its portion of the Loan to shares in the Company on the terms and conditions set out in the Loan Agreement for the Loan at a conversion price (the "Conversion Price") of USD 0.88 per share (equal to NOK 5.75 at the time the Loan was agreed). The Conversion Price and hence the maximum share capital increase is subject to adjustments as set out in the Loan Agreement (including but not limited to specific adjustments to be made to the Conversion Price if a change of control event (as defined in the Loan Agreement) should occur as set out in the Loan Agreement).

Conversion will be effected by set-off of the available amount under the Loan to be converted against the issuing of the whole number of shares (rounded downwards) resulting from dividing the nominal value of the portion of the Loan to be converted at any given time by the Conversion Price. Of the Conversion Price a USD equivalent of NOK 0.25 per share (equal to the par value per share) will be allocated as an increase of the Company's share capital and the remaining part of the Conversion Price per share will be allocated to the premium fund. In case that the nominal value of the Company's shares is changed during the term of the loan, an amount similar to the new nominal value shall be paid per share at conversion of the Loan.

The Company shall ensure that the share capital increase resulting from the conversion is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises without undue delay. The Loan shall be repaid in its entirety on 18 May 2011 (the "Final Maturity Date").



- h. *Krav om konvertering kan fremsettes til enhver tid i løpet av Lånets løpetid, for hele eller deler av Lånets, ved flere anledninger, men må fremsettes senest på den dato som er ti virkedager før Endelig Forfall.*
- i. *Aksjer skaffet ved konvertering skal være likestilte med de andre ordinære aksjene i Selskapet og gi rett til utbytte fra registreringstidspunktet i Foretaksregisteret og Verdipapirsentralen.*
- j. *Utstedelse av nye aksjer i Selskapet når eksisterende aksjonærer har fortrinnsrett, utstedelse av finansielle instrumenter som beskrevet i Allmennaksjeloven kapittel 11, aksjekapitalnedsettelse med betaling til Selskapets aksjonærer, fondsemisjon, splitting av aksjer, spleising av aksjer, utbyttebetalinger, gjennomføring av fusjoner og fisjoner og andre endringer i Selskapets aksjekapital skal medføre en justering av konverteringsprisen for å opprettholde verdien av konverteringsretten og i henhold til nærmere regulering i Låneavtalen.*
- k. *Tegningsretten kan ikke skilles fra Lånets.*
- l. *Videre, Låneavtalen datert 11. mai 2009 (vedlagt innkallingen til denne generalforsamlingen) kommer til anvendelse og er herved godkjent.*

Vedtaket var enstemmig, men 25.000 stemmer (0,04%) avsto fra å stemme.

\*\*\*\*\*

Det var ingen flere saker på agendaen og møtet ble erklært for hevet.

\*\*\*\*\*

- h. *A demand for conversion may be presented at any time during the term of the Loan, for the whole or parts of the Loan, on several occasions, but must be presented at the latest on the date falling ten business days prior to the Final Maturity Date.*
- i. *Shares acquired by conversion shall be equal with the other ordinary shares in the Company and give right to dividend payments from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and the Norwegian Central Securities Depository.*
- j. *Issuance of new shares in the Company when existing shareholders have preferential rights, issuance of financial instruments as described in Chapter 11 of the Norwegian Public Limited Companies Act, share capital decrease with payment to the Company's shareholders, funds issue, share split, share splice, dividend payments, completion of mergers and de-mergers and other changes to the Company's share capital shall entail an adjustment of the conversion price such as to maintain the value of the conversion right and as further set out in the Loan Agreement.*
- k. *The subscription right may not be separated from the Loan.*
- l. *Further, the Loan Agreement dated 11 May 2009 (enclosed with the calling notice for this general meeting) will apply and is hereby approved.*

Resolution was unanimous but 25,000 votes (0,04%) abstained from voting.

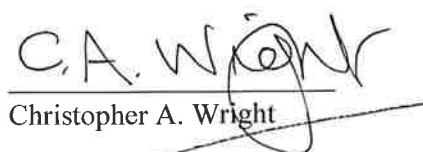
\*\*\*\*\*

There were no other matters on the agenda, and the meeting was declared adjourned.

\*\*\*\*\*

Oslo, 03.06.2009

  
Bjarte H. Bruheim

  
Christopher A. Wright