

ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Electromagnetic Geoservices ASA ("Selskapet") 22. juni 2011 i Selskapets kontor i Klingenbergsgaten 5, 0125 Oslo.

Den ordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder og i henhold til Selskapets vedtekter § 11, ledet styrets leder generalforsamlingen.

Det var 64 198 945 aksjer representert på generalforsamlingen, som utgjør ca. 34,13 % 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

Tor Brauti 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 2010

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for 2010 godkjennes.

Vedtaket var enstemmig.

ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING

The Annual General Meeting in Electromagnetic Geoservices ASA (the "Company") was held on 22 June 2011 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 § 11, the Chairman of the Board of Directors chaired the General Meeting.

There were 64 198 945 shares represented at the General Meeting, constituting approximately 34.13 % 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

Tor Brauti 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 2010 Annual Accounts and 2010 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 2010 are approved.

The resolution was unanimous.

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 64 193 945 stemmer for (99,99 %) og 5000 stemmer (0,01 %) 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 21.634.836 gjennom en eller flere tegninger, tilsvarende utstedelse av inntil 86.539.344 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 64 193 945 votes (99,99 %) for and 5000 votes (0,01 %) 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 21,634,836 through one or more subscriptions, equal to an issuance of up to 86.539.344 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 utilized 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 2012.

Vedtaket ble gjennomført med 47 819 870 stemmer for (74,49 %) og 16 379 075 stemmer (25,51 %) 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 1,875,000 tilsvarende utstedelse av opp til 7,500,000 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 2012.

Vedtaket ble gjennomført med 47 824 870 stemmer for (74,50 %) og 16 374 075 stemmer (25,51 %) mot.

5.3 Tilbakekall av eksisterende fullmakter til å utstede aksjer

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

I samsvar med Allmennaksjeloven § 10-14(3), vil eksisterende fullmakter registrert i Foretaksregisteret være å anse som tilbakekalt fra og med tidspunktet for

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 2012.

Resolution was passed with 47 819 870 votes (74,49 %) for and 16 379 075 votes (25,51 %) 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 1,875,000 equal to an issuance of up to 7,500,000 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 2012.

Resolution was passed with 47 824 870 votes (74,50 %) for and 16 374 075 votes (25,51 %) against.

5.3 Withdrawal of existing authorizations to issue shares

In accordance with the Board of Directors' proposal the General meeting made the following resolution:

In accordance with section 10-14(3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, any existing authorizations registered by the Norwegian Register of

registrering av fullmaktene til å utstede nye aksjer vedtatt på den ordinære generalforsamlingen i 2011.

Vedtaket var enstemmig.

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 10.000.000. Det minste beløpet som kan betales for hver aksje som erverves etter denne fullmakten er NOK 0,25 og det maksimale beløp er NOK 50.

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

Eksisterende fullmakt registrert i Foretaksregisteret vil være å anse som tilbakekalt fra og med tidspunktet for registrering av fullmakten vedtatt på den ordinære generalforsamlingen i 2011.

Vedtaket ble gjennomført med 63 333 150 stemmer for (98,65 %) og 865 795 stemmer (1,35 %) mot.

7 Styregodtgjørelse

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styregodtgjørelsen for de aksjonærvalgte styremedlemmene, slik som foreslått i Vedlegg 3 til innkallingen.

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 2011.

The resolution was unanimous.

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 10,000,000. 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 50.

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.

Any existing authorization registered by the Norwegian Register of Business Enterprises will be considered revoked with effect from the time of registration of the authorization resolved at the Annual General Meeting in 2011.

Resolution was passed with 63 333 150 votes (98,65 %) for and 865 795 votes (1,35 %) against.

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 3 of the calling notice.

Vedtaket ble gjennomført med 47 820 870 stemmer for (74,49 %) og 16 374 075 stemmer (23,51 %) mot. Ingen mot salen. 4 000 aksjer avsto fra å stemme (0,01 %).

8 Revisjonshonorar for 2010

Styret har foreslått at det årlige revisjonshonoraret for Selskapet i 2010 på totalt NOK 1,200,000 (ca. USD 223,000) godkjennes.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner det årlige revisjonshonoraret for 2010.

Vedtaket ble gjennomført med 64 193 945 stemmer for (99,99 %) og 5000 stemmer (0,01 %) mot.

9 VEDTAK OM TO UKERS FRIST FOR INNKALLING

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet kan frem til neste ordinære generalforsamling kalle inn til ekstraordinære generalforsamlinger med to ukers varsel.

Vedtaket ble gjennomført med 62 983 398 stemmer for (98,11 %) og 1 215 547stemmer (1,89 %) mot. Ingen mot i salen.

10 VALG AV STYRE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

10.1
Bjarte Bruheim utnevnes til styrets leder.

Vedtaket ble gjennomført med 62 978 398 stemmer for (98,10 %) og 1 220 547 stemmer (1,90 %) mot.

10.2
Stig Eide Sivertsen utnevnes til styremedlem.

Beslutningen var enstemmig.

Resolution was passed with 47 820 870 votes (74,49 %) for and 16 374 075 votes (23,51 %) against. 4 000 shares abstained from voting (0,01 %).

8 Auditor's fees for 2010

The Board of Directors has proposed that the Annual Auditor's fees for the Company totalling NOK 1,200,000 (approximately USD 223,000) for 2010 be approved.

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 2010.

Resolution was passed with 64 193 945 votes (99,99 %) for and 5000 votes (0,01%) against.

9 RESOLUTION FOR TWO WEEKS CALLING NOTICE

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

Up to the next Annual General Meeting, the Company can call for Extraordinary General Meetings with two weeks notice.

Resolution was passed with 62 983 398 votes (98,11 %) for and 1 215 547votes (1,89 %) against.

10 ELECTION OF THE BOARD

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

10.1
Bjarte Bruheim is appointed as Chairperson.

Resolution was passed with 62 978 398 votes (98,10 %) for and 1 220 547 votes (1,90 %) against.

10.2
Stig Eide Sivertsen is appointed as a Director.

The resolution was unanimous.

10.3

Jeffrey Alan Harris utnevnes til styremedlem.

Beslutningen var enstemmig.

10.4

Berit Svendsen utnevnes til styremedlem.

Beslutningen var enstemmig.

10.5

Grethe Høiland utnevnes til styremedlem.

Beslutningen var enstemmig.

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

- *Magni Hofstad med Marianne Bjørkhaug Haugen som varamedlem*
- *Lodve Berre med Arve Furunes som varamedlem*

11 OPSJONSTILDELING

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

I løpet av 2011, 2012 og 2013 kan styret samlet sett tildele maksimum 10,000,000 opsjoner under opsjonsprogrammet for ansatte. Når opsjoner blir kansellert (f.eks. fordi ansatte slutter i Selskapet), kan slike opsjoner anses kansellert også i relasjon til antall opsjoner styret er autorisert til å utstede, og styret vil dermed kunne re-utstede slike opsjoner. Maksimum antall utestående opsjoner skal aldri overstige 7,5 %, 14,068,687 opsjoner, av det registrert antall aksjer i Selskapet.

Vedtaket ble gjennomført med 47 824 870 stemmer for (74,50 %) og 16 374 075 stemmer (25,51 %) mot. Ingen mot.

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

10.3

Jeffrey Alan Harris is appointed as a Director.

The resolution was unanimous.

10.4

Berit Svendsen is appointed as a Director.

The resolution was unanimous.

10.5

Grethe Høiland is appointed as a Director.

The resolution was unanimous.

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

- *Magni Hofstad with deputy Marianne Bjørkhaug.*
- *Lodve Berre with deputy Arve Furunes.*

11 OPTION SCHEME

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting made the following resolution:

During 2011, 2012 and 2013, the Board may grant a maximum of 10,000,000 options in the aggregate under the Employee Option Program. When options are cancelled (e.g. because an employee leaves the Company), such options shall be considered cancelled also in relation to the number of options the Board of Directors is authorized to issue, thereby allowing the Board of Directors to re-issue such options. The maximum outstanding options shall not exceed 7.5 %, 14,068,687 options, of the registered number of shares in the Company.

Resolution was passed with 47 824 870 votes (74,50 %) for and 16 374 075 votes (25,51 %) against.

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

Oslo, 22.06.2011



Bjarte H. Bruheim



Tor Brauti

Totalt representert


ISIN:	<u>NO0010358484 ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	22.06.2011 15.00
Dagens dato:	22.06.2011

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 3

	Stemmeberettiget	% kapital
Total aksjer	188 078 693	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	188 078 693	
Representert ved egne aksjer	2 001 088	1,06 %
Sum Egne aksjer	2 001 088	1,06 %
Representert ved fullmakt	57 054	0,03 %
Representert ved stemmeinstruks	62 140 803	33,04 %
Sum fullmakter	62 197 857	33,07 %
Totalt representert	64 198 945	34,13 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK NORGE ASA



For selskapet:

ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

