

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I MAGSEIS AS**

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i MagSeis AS ("Selskapet") den 12.12 2013 kl 13:00 i Selskapets kontorer i Fornebuveien 5, 1366 Lysaker.

Til stede var styreleder Anders Farestveit (Anfar Invest AS) og Hallvor Haneborg (representant for Frøydis Karin Haneborg) som inkludert fullmakter representerte henholdsvis 714.906 og 2.392 aksjer.

Til sammen representerte de to 717.298 aksjer som tilsvarer 68,1 % av den totale aksjekapitalen.

For fullmaktsoversikt, se vedlegg 2

Dessuten møtte financial controller Anders Mathiesen.

Møtet hadde følgende dagsorden:

**1. Åpning av generalforsamlingen
v/ styreleder Anders Farestveit**

Styreleder åpnet møtet med registrering av oppmøtte aksjonærer samt representanter med fullmakt.

2. Valg av møteleder

Anders Mathiesen ble valgt til møteleder.

Valget var enstemmig.

**3. Valg av en person til å
medundertegne protokollen**

Anders Farestveit ble valgt til å medundertegne protokollen.

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING IN MAGSEIS AS**

On December 12, 2013 at 13:00 pm (CET), an extraordinary general meeting of MagSeis AS (the "Company") was held at the Company's offices at Fornebuveien 5, 1366 Lysaker.

Present shareholders included chairman of the board, Anders Farestveit (Anfar Invest AS), and Hallvor Haneborg (representing Frøydis Karin Haneborg) who alone and including proxy represented 714,906 and 2,392 shares respectively.

Together the two represented 717,298 shares which equal 68.1 % of the total share capital.

Please find attached appendix 2 for power of attorneys.

In addition, financial controller, Anders Mathiesen attended.

The following matters were on the agenda:

**1. Convening of the general meeting by
chairman Anders Farestveit**

Chairman of the board opened the meeting and registered the attendance of shareholders and proxy holders present.

**2. Election of chairperson for the general
meeting**

Anders Mathiesen was elected chairperson of the general meeting.

The election was unanimously resolved.

**3. Election of person to co-sign the
minutes**

Anders Farestveit was unanimously elected to co-sign the minutes.

Valget var enstemmig.

The election was unanimously resolved.

4. Godkjenning av innkalling og dagsorden

4. Approval of calling notice and agenda

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

The notice and agenda was unanimously approved.

5. Endring av vedtekter

5. Change of articles

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak:

In accordance with the Board's proposal, the general meeting made the following unanimous resolution:

Selskapets vedtekter § 2, § 3 og § 6 endres il å lyde:

The Company's articles § 2, § 3, and § 6 to be as follows below. The articles will hereafter be as cited in appendix 1.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§ 2

The company's registered office is in the municipality of Bærum.

§ 3

Selskapets virksomhet omfatter utvikling av geofysiske utstyr og metoder, generering, markedsføring og salg av eksklusive og ikke-eksklusive geofysiske undersøkelser samt annen virksomhet som faller inn under dette.

§ 3

The company's business activities include development of geophysical equipment and methods, generation, marketing and sale of exclusive and non-exclusive geophysical exploration and naturally related activities.

§ 6

Selskapets firma tegnes av to av styrets medlemmer sammen. I tillegg skal administrerende direktør ha signaturrett alene. Styret kan meddele prokura.

§6

The right of signature lies with two board members acting together. In addition, the CEO acting alone has the right of signature. The board may give the power of procuration.

6. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

6. Proxy to the Board for share capital increase

I forbindelse med at Selskapet er i en ekspansiv fase, og vil ha behov for kapitaltilførsel på et gitt tidspunkt, har styret foreslått at Selskapet sikrer en autorisasjon til å forhøye aksjekapitalen med opp til 10% gjennom en nytegning av aksjer i tråd med vanlig markedspraksis.

In connection with the Company's planned expansion it is expected that the Company will need additional capital at some point in time. The Board has therefore proposed that the Company secures an authorisation to increase the share capital by up to 10% through a new issue of shares in line with general market

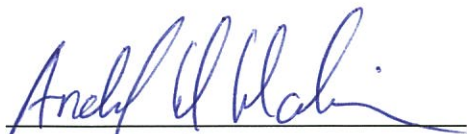
På bakgrunn av styrets forslag, ble følgende enstemmig vedtatt av generalforsamlingen:

1. Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 105 000. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
2. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2014, dog senest til 30. juni 2014.
3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes. Styret skal prioritere eksisterende aksjonærer i tildelingsprosessen.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.

Ingen flere saker forelå til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen undertegnet.

Bærum, 12.12 2013



Anders Mathiesen
møteleder / chairperson

practise.

On this basis, the general meeting made the following unanimous resolution:

1. The board of directors is authorized pursuant to the Companies Act. 10-14 (1), to increase the Company's share capital by up to NOK 105,000. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.
2. The authority is valid up until the ordinary general meeting in 2014, but in no event later than 30 June 2014.
3. The shareholders' pre-emptive rights under § 10-4 of the Companies Act is set aside. The Board shall prioritize existing shareholders in the allocation process.
4. The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Companies Act. The authority do not cover resolutions on mergers in accordance with § 13-5 of the Companies Act.

There were no further items on the agenda.

The general meeting was adjourned and the minutes were signed.



Anders Farestveit
medundertegner / co-signer

Vedlegg 1 / Appendix 1

Forslag til nye vedtekter / proposed new articles (in Norwegian language)

Vedtekter

12.12.2013

§1

Selskapets navn er MagSeis AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§3

Selskapets virksomhet omfatter utvikling av geofysiske utstyr og metoder, generering, markedsføring og salg av eksklusive og ikke-eksklusive geofysiske undersøkelser samt annen virksomhet som faller inn under dette.

§4

Selskapets aksjekapital er på kr. 1.053.299,- fordelt på 1.053.299 aksjer pålydende kr. 1,-. Aksjene skal være registrert i et verdipapirregister.

§5

Selskapets styre skal ha 3-5 medlemmer. Styret velges for et år om gangen. Styremedlemmer kan ta gjenvalg. Dersom det er stemmelikhet ved avstemninger i styret, har formannen dobbeltstemme.

§6

Selskapets firma tegnes av to av styrets medlemmer sammen. I tillegg skal administrerende direktør ha signaturrett alene. Styret kan meddele prokura.

§7

Aksjonærer har ikke forkjøpsrett til aksjer som skifter eier.

§8

Erverv av aksjer er ikke betinget av selskapets samtykke..

§9

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni måned. Innkallelse til generalforsamling skjer skriftlig med 3 ukers varsel. Innkallelsen skal angi de saker som skal behandles. Materialet for generalforsamlingen vil tilgjengeliggjøres på selskapets nettside (www.magseis.com).

Forslag fra aksjonærene må være innlevert til styrets leder innen 15. mai samme år.

Generalforsamlingen ledes av styrets leder dersom ikke annen møteleder velges.

På generalforsamlingen har hver aksje én stemme. Aksjonærer kan være representert ved fullmektig med skriftlig fullmakt.

§10

På den ordinære generalforsamlingen skal behandles:

- Styrets årsberetning.
- Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
- Fastsettelse av honorar til styrelse og revisor.
- Anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd i henhold til fastsatt balanse, samt utbetaling av utbytte.
- Valg av styre.
- Valg av revisor.
- Andre saker som i henhold til lov eller vedtekt hører inn under generalforsamlingen.

§11

Ekstraordinær generalforsamling avholdes når styret finner det nødvendig.

Innkallelse til ekstraordinær generalforsamling må skje med minst 10 dagers varsel.

Overview power of attorneys

<i>Shareholder</i>	<i>No. of shares</i>	<i>Power of attorney given:</i>
J. Bendiksen	110	Chairman of the board
Zaragossa Invest AS	630	Chairman of the board
Storebrand Kapitalforvaltning AS	69,911	Chairman of the board
Clipper AS	60,412	Chairman of the board
Geo Innova AS	174,737	Chairman of the board
Westcon Group AS	201,675	Chairman of the board
GNEIS AS	44,793	Chairman of the board
Anfar Invest AS	157,853	Chairman of the board
Uplink	4,785	Chairman of the board
Frøydis Karin Haneborg	2,392	Hallvor Haneborg
APM Invest AS	26,740	Mikkel Ektvedt
Total	744,038	

Total no. of shares 1,053,299

Present at EGM

Chairman of the board	714,906	67.9%
Hallvor Haneborg	2,392	0.2%

Total shares by power of attorney 717,298 68.1%