

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
SPECTRUM ASA**

Den 23. juni 2015 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Spectrum ASA (**Selskapet**) i Selskapets lokaler i Oslo.

Til behandling forelå:

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, Glen Rødland, og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**

Styrets leder, Glen Rødland, åpnet generalforsamlingen og viste til fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger. I følge denne var det fremmøtt representanter for 24.180.583 aksjer, som til sammen representerte ca 55,8 % av aksjekapitalen. Oversikt over møtende aksjer fremgår av protokollens vedlegg 1.

I tillegg møtte Pål Stampe, CEO Rune Eng, CFO Henning Olset og advokat Svein O. Staaen.

- 2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder**

Svein O. Staaen ble enstemmig valgt til møteleder.

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

**MINUTES FROM
AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING
IN
SPECTRUM ASA**

On 23 June 2015 at 10 am, an extraordinary general meeting was held in Spectrum ASA (the **Company**) at the Company's premises in Oslo.

The following matters were discussed:

- 1. Opening of the General Meeting by the chairman of the Board of Directors, Glen Rødland, and registration of attending shareholders**

The Chairman of the Board of Directors, Glen Rødland, opened the general meeting and referred to the register of attending shareholders and attorneys. According to this, 24.180.583 shares were represented, which equals approx 55,8 % of the total share capital in the Company. Present shares are listed in [appendix 1](#) to the minutes.

Also present were Pål Stampe, CEO Rune Eng, CFO Henning Olset and General Counsel Svein O. Staaen.

- 2. Election of chairperson and person to co-sign the minutes together with the chairperson**

Svein O. Staaen was unanimously elected to chair the meeting.

Pål Stampe ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen

3. Godkjenning av innkalling og agenda

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen eller agendaen.

Både innkallingen og agendaen ble enstemmig godkjent.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

4. Kapitalforhøyelse – Rettet Emisjon

På bakgrunn av styrets forslag besluttet generalforsamlingen med 24.177.192 stemmer for og 3,391 stemmer mot å fatte følgende vedtak om kapitalforhøyelse ved en rettet emisjon:

«1. Aksjekapitalen forhøyes med kr. 10 000 000, fra kr. 43 326 625 til kr. 53 326 625 ved utstedelse av 10 000 000 nye aksjer, hver pålydende kr. 1.

2. Tegningskursen skal være kr. 32 per aksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.

3. Aksjene kan tegnes av hver av Danske Bank, Norwegian branch og ABG Sundal Collier ASA på vegne av, og etter fullmakt fra (og for regning og risiko av)investorer som har fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen. Aksjene skal tegnes i en separat tegningsblankett senest innen 24. juni 2015. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.

4. Betalingen for de nye aksjene skal skje

Pål Stampe was unanimously elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

3. Approval of the notice and the agenda

There were no comments to the notice to the general meeting or the agenda.

The notice and the agenda were both unanimously adopted.

The Chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4. Share capital increase – Private Placement

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting resolved with 24,177,192 votes for and 3,391 votes against to adopt the following resolution regarding a share capital increase by a private placement:

"1. The share capital shall be increased with NOK 10,000,000, from NOK 43,326,625 to NOK 53,326,625 by issue of 10,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.

2. The subscription price shall be NOK 32.00 per share. Payment shall be made in cash.

3. The shares may be subscribed for by any of Danske Bank, Norwegian branch and ABG Sundal Collier ASA on behalf of, and pursuant to proxies from (and on the account and risks of), investors having been allocated shares in the Private Placement. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form within 24 June 2015. Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are waived.

4. Payment for the new shares shall be made

innen to virkedager etter tegningen av aksjene, og senest innen 26. juni 2015.

Betalingen skal skje til Selskapets særskilte bankkonto for kapitalforhøyelser.

5. De nye aksjene gir rett til utbytte og vil ha fulle aksjeeierrettigheter fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregistret.

6. Totale utgifter knyttet til kapitalforhøyelsen er anslått til ca kr. 13,4 millioner, hvorav kr. 6 millioner utgjør vederlag til Danske Bank, Norwegian branch og ABG Sundal Collier ASA, og kr. 1 million utgjør vederlag for juridiske tjenester og kostnader knyttet til utarbeidelsen av noteringsprospektet. Kostnadene knyttet til kapitalforhøyelsen inkluderer også garantikommisjonen på 2 % av det totale tegningsbeløpet.

7. Vedtektens § 4 endres til å lyde: «Selskapets aksjekapital er NOK 53 326 625 fordelt på 53 326 625 aksjer, hver pålydende NOK 1. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.»

8. Vedtaket er betinget av generalforsamlingen godkjenner av beslutningen som foreslått i sak 5 under.»

5. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet – Etterfølgende emisjon

På bakgrunn av styrets forslag besluttet generalforsamlingen enstemmig å fatte følgende vedtak om tildeling av fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i en etterfølgende emisjon:

«1. Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil kr. 1 500 000 ved utstedelse av inntil 1 500 000 nye aksjer, hver pålydende kr. 1.

within two business days after the subscription and no later than 26 June 2015. The payment shall be made to the Company's account for share issues.

5. The new shares shall carry rights to dividend and have shareholder rights from registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

6. The total expenses of the share issue are estimated to approximately NOK 13.4 million, of which NOK 6 million are fees to Danske Bank, Norwegian branch and ABG Sundal Collier ASA and NOK 1 million are legal fees and costs related to the preparation of a listing prospectus. The costs of the share issue also include an underwriting fee of 2 per cent of the subscription amount payable in cash.

7. Section 4 of the Articles of Association is amended to read: "The company's share capital is NOK 53,326,625 divided into 53,326,625 shares, each with a par value of NOK 1. The company's shares shall be registered in the Norwegian securities depository (VPS)."

8. The resolution is conditional upon the approval by the General Meeting of the resolution proposed in item 5 below."

5. Power of attorney to the Board of Directors to increase the share capital – Subsequent Offering

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting resolved unanimously to adopt the following resolution regarding power of attorney to the Board of Directors to increase the share capital in a subsequent offering:

"1. The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 1,500,000 by issuing up to 1,500,000 new

2. Fullmakten skal benyttes for å utstede aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 4 over.

3. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.

4. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.

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

6. Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2016, dog ikke senere enn 30. juni 2016.

7. Styret gis fullmakt til å oppdatere Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.

8. Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslaget på dagsorden punkt 4, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregistret samtidig med gjennomføring av kapitalforhøyelsen i punkt 4.»

6. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet – Generell

På bakgrunn av styrets forslag besluttet generalforsamlingen med 24.180.354

shares, each with a nominal value of NOK 1.00.

2. The power of attorney shall be utilized to issue shares in a subsequent repair offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 4 above.

3. Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be waived.

4. The Board of Directors will set out the further subscription terms.

5. The power of attorney only allows a capital increase against payment in cash. The power of attorney does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

6. The power of attorney expires at the annual general meeting in 2016, but in any event not later than 30 June 2016.

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

8. The resolution is conditional upon the resolution proposed in item 4 above, and the power of attorney can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the compilation of share capital increase as per item 4 above.

6. Power of attorney to the Board of Directors to increase the share capital – General

Based on the Board of Directors' proposal the general meeting resolved with 24,180,354

stemmer for og 229 stemmer mot å fatte følgende vedtak om tildeling av fullmakt til styret:

«1. Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjelovens § 10-14 til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil kr. 5 332 662, ved én eller flere kapitalforhøyelser, tilsvarende ca. 10 % av det totale antall aksjer i Selskapet etter gjennomføringen av den rettede emisjonen som beskrevet i punkt 4. Følgelig kan aksjekapitalen forhøyes med kr. 5 332 662. Denne fullmakten, og fullmakten som vedtatt i den ordinære generalforsamling den 22. mai 2015 under punkt 13 («Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet- opptak av konvertible lån»), er samlet begrenset slik at total utnyttelse av fullmaktene ikke kan overstige 10 % av Selskapets aksjekapital på tidspunktet for registrering. Fullmakten kan benyttes til utstedelse av aksjer som helt eller delvis oppgjør for eller finansiering av fusjon og ved oppkjøp av selskaper, virksomheter eller eiendeler. Fullmakten kan også benyttes til å styrke Selskapets finansielle kapasitet til å gjennomføre slike transaksjoner, samt investeringer i Multi Klient seismikkstudier.

2. Ved utøvelse av fullmakten kan styret bestemme at kapitalforhøyelse skal skje mot innskudd i annet enn penger, at innskudd skal kunne gjøres opp ved motregning, og at aksjer skal kunne tegnes på andre særlige vilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2.

3. Fullmakten skal også kunne benyttes i forbindelse med fusjon.

4. Videre kan styret ved utøvelse av fullmakten fravike aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-5.

votes for and 229 votes against to adopt the following resolution regarding power of attorney to the Board of Directors:

“1. The Board of Directors is granted a power of attorney pursuant to the Public Limited Liability Companies act section 10-14 to increase the share capital in the Company with up to NOK 5,332,662 through one or more increases in the share capital, equal to approximately 10 % of the total number of shares in the Company post the private placement described in section 4. Consequently, the share capital can be increased by NOK 5,332,662. This power of attorney and the power of attorney resolved in the Annual General Meeting on 22 May 2015 under item 13 (“Power of attorney to the Board to increase the share capital in the Company – issuance of convertible loan”) are collectively limited, and the total use of such powers of attorneys may not exceed 10% of the Company’s share capital at the time of the registration. The power of attorney may be utilized in connection with issuance of shares as complete or partial settlement for or financing of mergers or in connection with acquisition of companies, businesses or assets. The power of attorney may also be used for the purpose of strengthening the financial ability of the Company to accomplish such transactions, and for the purpose of investments in Multi Client seismic studies.

2. When exercising the power of attorney, the Board of Directors may decide that the share capital increase shall be settled by contribution in kind, by way of set-off, or that shares may be subscribed for on other particular terms, cf. Public Limited Liability Companies act section 10-2.

3. The power of attorney may also be used in connection with mergers.

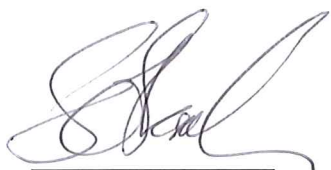
4. Further, the Board of Directors may, when exercising the power of attorney, waive the shareholders’ preferential rights pursuant to the

5. Styret gis fullmakt til å fastsette tegningskursen og tegningsvilkårene og til å endre vedtektenes § 4 korresponderende med aksjekapitalforhøyelsen som følge av utøvelse av fullmakten.

6. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2016, dog slik at den bortfaller senest 30. juni 2016.

7. Fullmakten erstatter den tidligere tilsvarende styrefullmakt tildelt av den ordinære generalforsamlingen den 22. mai 2015 under punkt 11 («Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet – generell»).

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møtet ble hevet



Svein O. Staaen


Public Limited Liability Companies act § 10-5.

5. The Board of Directors is granted the power to determine the subscription rate and the conditions for subscription, and to amend the articles of association section 4 according to the increase in the share capital.

6. The Power of Attorney is valid until the annual General Meeting in 2016, expiring at latest on 30 June 2016.

7. The Power of Attorney replaces the corresponding power of attorney granted at the annual general meeting on 22 May 2015 under item 11 ("Power of Attorney to the Board of Directors to increase the share capital in the Company – general").

There were no further matters on the agenda and the meeting was thus adjourned



Pål Stampe

FULLMAKT

Ekstraordinær Generalforsamling i Spectrum ASA, 23. juni 2015

Navn	Ant. Aksjer	Gir sin fullmakt til
Jan Schoolmeesters	34 461	Glen Rødland
Commonwealth of Pennsylvania Public	1 535	Glen Rødland
Kim Gunn Maver	8 200	Glen Rødland
Michael Ball	5 000	Glen Rødland
Richmond Miller	219 505	Glen Rødland
Rune Eng	109 609	Glen Rødland
Oddvar Saltkjelsvik	500	Glen Rødland
Folketrygdfondet	1 988 042	Glen Rødland
Royce European Smaller - Companies	35 000	Glen Rødland
First Eagle international Small CA	95 752	Glen Rødland
Manning and Napier	113 853	Glen Rødland
Spencer Trading	4 597 822	Glen Rødland
Manning and Napier Fund Inc Pro Blend Moderate Term	43 230	Glen Rødland
Manning and Napier Fund Inc Pro Blend Extended Term series	59 940	Glen Rødland
Manning and Napier Fund Inc Pro Blend Maximum Term series	42 030	Glen Rødland
Polygon Euro EQ Opportunity Fund	156 278	Glen Rødland
Altor Invest 1 og 2 AS	13 000 000	Glen Rødland
Catholic Healthcare West Retirement Plan Trust	229	Glen Rødland
Graham Mayhew	4 000	Glen Rødland
Nordea 1 SICAV	41 984	Glen Rødland
VPF Nordea Avkastning	306 638	Glen Rødland
VPF Nordea Kapital Ess	403 604	Glen Rødland
Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss	45 600	Glen Rødland

Spesialf KLP Alfa Global Energi	800 000	Glen Rødland
ING International Small Cap Fund	3 503	Glen Rødland
Bjarte Hetland	2 000	Glen Rødland
SPDR S P International Small Cup etf	3 162	Glen Rødland
Sum fullmakter	22 121 477	

MØTESEDDEL

Ekstraordinær Generalforsamling i Spectrum ASA, 23. juni 2015

Navn	Ant. Aksjer	Møter og stemmer på GF
Corona Maritime Holding	2 059 106	Glen Rødland
Sondre Vevstad (Danske Bank) for Folketrygdfondet		
Sum tilstede	2 059 106	