

<p style="text-align: center;">INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I WAVEFIELD INSEIS AS</p> <p>Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Wavefield Inseis AS den</p> <p>26. februar 2007 kl 14.00 i selskapets lokaler i Strandveien 15, Lysaker, Norge.</p> <p>Registrering av fremmøtte finner sted fra kl 13.30.</p> <p>Følgende saker foreligger til behandling:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Åpning av generalforsamlingen av Peter Hammerich fra advokatfirmaet BA-HR. Registrering av møtende aksjonærer, herunder aksjonærer representert ved fullmakt 2. Valg av møteleder 3. Valg av person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen 4. Godkjenning av innkallingen til møtet og dagsordenen 5. Redegjørelse fra ledelsen om selskapets og konsernets status 6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2006 for selskapet og konsernet, herunder utdeling av utbytte 7. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer og revisor 8. Valg av styremedlemmer og styreleder 9. Omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap 10. Endring av vedtektene 11. Valg av valgkomité 	<p style="text-align: center;">(Office translation)</p> <p style="text-align: center;">NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN WAVEFIELD INSEIS AS</p> <p>Notice is hereby given by the board of directors for an annual general meeting in Wavefield Inseis AS on</p> <p>26 February 2007 at 14.00 at the offices of the company at Strandveien 15, Lysaker, Norway.</p> <p>Registration of attendees takes place from 13.30.</p> <p>The following matters shall be dealt with:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Opening of the general meeting by Peter Hammerich from the law firm BA-HR. Registration of attending shareholders, including shareholders represented by proxy 2. Election of the chairman of the meeting 3. Election of one person to sign the minutes together with the chairman of the meeting 4. Approval of the notice of the meeting and the agenda 5. Report by the management on the status of the company and the group 6. Approval of the annual accounts and annual report for 2006 for the company and the group, including distribution of dividends 7. Determination of remuneration for the board of directors and the auditor 8. Election of board of directors and chairman of the board 9. Conversion from a Private (AS) to a Public Limited Liability Company (ASA) 10. Amendments of the Articles of Association 11. Election of nomination committee
--	--

<p>12. Endring av styrets fullmakt til å forhøye aksjekapitalen</p> <p>Bærum, 19. februar 2007</p> <p>Wavefield Inseis AS styret</p> <p>***</p> <p>VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I WAVEFIELD INSEIS AS</p> <p>Sak 6. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2006 for selskapet og konsernet, herunder utdeling av utbytte</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>“Årsregnskapet og årsberetningen for 2006 godkjennes. Det skal ikke utbetales utbytte for 2006. Årsresultatet på NOK 51 225 000 skal overføres til annen egenkapital.”</i></p> <p>Vedlagt følger i norske og engelske versjoner:</p> <p>i) Årsregnskap for selskapet etter NGAAP i NOK ii) Konsolidert årsregnskap etter IFRS i USD iii) Engelsk oversatt versjon av årsregnskap for selskapet etter NGAAP i NOK. iv) Engelsk oversatt versjon av konsolidert årsregnskap etter IFRS i USD.</p> <p>Sak 7. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer og revisor</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Styremedlemmenes godtgjørelse for 2006</i></p>	<p>12. Amendment of the board’s authorisation to increase the share capital</p> <p>Bærum, 19 February 2007</p> <p>Wavefield Inseis AS The board of directors</p> <p>***</p> <p>ENCLOSURE TO NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING IN WAVEFIELD INSEIS AS</p> <p>Item 6. Approval of the annual accounts and annual report for 2006 for the company and the group, including distribution of dividends</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:</p> <p><i>“The annual report and accounts for 2006 are approved. No dividends shall be distributed for 2006. The annual profit of NOK 51 225 000 shall be transferred to other reserves.”</i></p> <p>Enclosed are in Norwegian and English versions:</p> <p>i) Annual accounts for the company in NGAAP and NOK ii) Consolidated annual accounts in IFRS and USD iii) English translated version of annual accounts for the company in NGAAP and NOK. iv) English translated version of the consolidated annual accounts in IFRS and USD.</p> <p>Item 7. Determination of remuneration for the board of directors and the auditor</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting adopt the following</p>
--	--

<p>skal være:</p> <p>Anders Farestveit NOK 0 Dag Erik Rasmussen NOK 100 000 Jan Gateman NOK 0 Dag Larsen NOK 50 000 Rick Donoghue NOK 0 Ole Jacob Storvik NOK 0</p> <p>Revisors honorar på NOK 900 000 for revisjonen av årsregnskapet for 2006 godkjennes. Dessuten godkjennes honorar på NOK 33 000 for skatterådgivning i 2006 og honorar på NOK 30 000 for andre tjenester i 2006.”</p> <p>Sak 8. Valg av styremedlemmer og styreleder</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p> <p>”Dag Erik Larsen, Rick Donoghue og Ole Jacob Storvik skal fratre som styremedlemmer. Styret skal bestå av følgende medlemmer:</p> <p>Anders Farestveit (styreleder) Dag Erik Rasmussen Hilde Nakstad Synne Syrrist Jan Gateman</p> <p>Styret skal velge en nestleder.</p> <p>Denne beslutningen om styreendring skal tre i kraft når beslutningen registreres i Foretaksregisteret. Styremedlemmer som har signaturrett, skal bestemme når beslutningen skal meldes til Foretaksregisteret, men skal sørge for at beslutningen ikke meldes senere enn 26. mai 2007.”</p> <p>Sak 9. Omdanning fra aksjeselskap (AS) til et allmennaksjeselskap (ASA)</p>	<p>resolution:</p> <p>“The directors shall be remunerated as follows for 2006:</p> <p>Anders Farestveit NOK 0 Dag Erik Rasmussen NOK 100 000 Jan Gateman NOK 0 Dag Larsen NOK 50 000 Rick Donoghue NOK 0 Ole Jacob Storvik NOK 0”</p> <p>The auditor’s fee of NOK 900 000 for the audit of the annual accounts for 2006 is approved. In addition, the fee of NOK 33 000 for tax advice in 2006 and the fee of 30 000 for other services outside the scope of ordinary audit are approved.”</p> <p>Item 8. Election of board of directors and chairman of the board</p> <p>The board of directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:</p> <p>“Dag Larsen, Rick Donoghue and Ole Jacob Storvik shall resign as directors. The board of directors shall consist of the following members:</p> <p>Anders Farestveit (Chairman) Dag Erik Rasmussen Hilde Nakstad Synne Syrrist Jan Gateman</p> <p>The board of directors shall elect a deputy chairman.</p> <p>This resolution to change the board of directors shall enter into force upon registration of the resolution in the Register of Business Enterprises (Foretaksregisteret). Directors who are authorised to sign for the company shall determine when this resolution shall be reported to the register, but shall procure that the resolution is reported no later than 26 May 2007.”</p>
--	--

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Selskapet skal omdannes til allmennaksjeselskap. Styremedlemmer som har signaturrett, gis fullmakt til avgjøre når meldingen om dette omdanningsvedtaket skal sendes til Foretaksregisteret, men skal sørge for at vedtaket ikke meldes senere enn 26. mai 2007.

Etter at omdanningen er registrert, skal selskapet innby andre enn aksjeeierne eller bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i selskapet.”

Vedlagt følger et notat som inneholder en oversikt over konsekvensene av en omdanning. I tillegg vedlegges en redegjørelse fra revisor iht. allmennaksjeloven § 2-6 og revisors bekreftelse av åpningsbalansen for selskapet.

Sak 10. Endring av vedtektene

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

§ 1 i vedtektene skal lyde:

”Selskapets foretaksnavn er Wavefield Inseis ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.”

§ 3 i vedtektene skal lyde:

”Selskapets virksomhet består i å tilby geofysiske tjenester innenfor olje- og gassindustrien på verdensbasis, samt foreta investeringer i selskaper innenfor denne type virksomhet, direkte eller indirekte, og alt hva som står i forbindelse hermed.”

Item 9. Conversion from a Private (AS) to a Public Limited Liability Company (ASA)

The board of directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:

“The company shall transform into a public limited liability company (ASA). Directors, who have the power to sign for the company, are authorised to determine when this resolution to transform the company shall be reported to the Register of Business Enterprises, but shall procure that the resolution is reported no later than 26 May 2007.

Upon the registration of the conversion, the company shall invite other parties than the shareholders or specific named persons to subscribe for new shares in the company.”

Enclosed is a memo which contains an overview of the consequences of the transformation. In addition, a statement from the auditor pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 2-6 and auditor’s confirmation of the opening balance sheet of the company are enclosed.

Item 10. Amendments of the Articles of Association

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolutions:

§ 1 of the Articles of Association shall state:

“The name of the company is Wavefield Inseis ASA. The company is a public limited liability company”

§ 3 shall state:

“The company’s activities consist in offering geophysical services within the oil and gas industry worldwide, as well as investing in companies within this field of activities,

<p>Overskriften i vedtektenes § 4 skal være ”Aksjekapitalen”. Annet avsnitt i § 4 skal strykes med virkning fra det tidspunktet selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap.</p> <p>§ 5 i vedtektene skal lyde:</p> <p style="text-align: center;"><i>”Styre og daglig leder</i></p> <p><i>Selskapets styre skal ha fra tre til syv medlemmer.</i></p> <p><i>Styrets leder velges av generalforsamlingen.</i></p> <p><i>Selskapet skal ha én daglig leder som tilsettes av styret.”</i></p> <p>§ 6 i vedtektene skal lyde:</p> <p><i>”Valgkomité</i></p> <p><i>Selskapet skal ha en valgkomité som består av tre medlemmer som velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til valgkomiteen.</i></p> <p><i>Valgkomiteen foreslår kandidater til styre og deres honorar.</i></p> <p><i>Flertallet i valgkomiteen skal være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte.”</i></p> <p>De gjeldende § 7 og § 8 skal strykes med virkning fra det tidspunktet selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap.</p> <p>§ 7 i vedtektene skal lyde:</p> <p style="text-align: center;"><i>”Behandling av saker på ordinær generalforsamling</i></p>	<p><i>directly or indirectly, and activities which by nature are related hereto.”</i></p> <p>The heading of § 4 shall be “<i>The share capital</i>”. The second paragraph of § 4 shall be deleted with effect from the transformation of the company to a public limited liability company.</p> <p>§ 5 shall state:</p> <p style="text-align: center;"><i>“Board of Directors and Chief Executive Officer</i></p> <p><i>The company’s board of directors shall consist of from three to seven directors.</i></p> <p><i>The chairman of the board of directors shall be elected by the general meeting.</i></p> <p><i>The company shall have one chief executive officer who shall be appointed by the board of directors.”</i></p> <p>§ 6 shall state:</p> <p style="text-align: center;"><i>“Nomination Committee</i></p> <p><i>The company shall have a nomination committee which shall consist of three members that shall be elected by the general meeting. The general meeting shall determine the committee’s remuneration.</i></p> <p><i>The nomination committee’s shall propose candidates for election to the board of directors and propose the fees to be paid to its members.</i></p> <p><i>The majority of the committee shall be independent of the board of directors and the executive management.”</i></p> <p>The existing § 7 and § 8 shall be deleted with effect from the transformation of the company to a public limited liability company.</p> <p>§ 7 shall state:</p>
--	---

<p><i>På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen 2. Anvendelse av selskapets årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte 3. Fastsettelse av honorar til styre og godkjenning av revisors godtgjørelse 4. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a 5. Andre saker som etter loven eller vedtekter hører under generalforsamlingen.” <p>Gjeldende § 9 skal strykes.</p> <p>Vedlagt følger selskapets gjeldende vedtekter og vedtektene slik de skal lyde etter at de ovennevnte endringer har trådt i kraft.</p> <p>Sak 11. Valg av valgkomité</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>”Valgkomiteen skal bestå av følgende personer:</i></p> <p><i>Anders Farestveit (leder)</i> <i>Dag Larsen</i> <i>Ole Jacob Storvik</i></p> <p><i>Medlemmene av valgkomiteen skal sitte frem til neste ordinære generalforsamling.”</i></p> <p>Sak 12. Endring av styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen</p> <p>Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse bestemmer at:</p>	<p><i>“Matters to be discussed and decided at the annual general meeting</i></p> <p><i>At the ordinary general meeting the following matters shall be discussed and decided:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Adoption of the annual accounts and the annual report 2. Application of the company’s annual profit or covering of annual loss according to the audited accounts, and distribution of dividend. 3. Stipulation of fee for the members of the board of directors and approval of auditor’s fee. 4. The statement of the board of directors regarding salary and other remuneration to executive employees pursuant to § 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act 5. Other matters that pursuant to the law or the Articles of Association are subject to decision by the general meeting.” <p>The existing § 9 shall be deleted.</p> <p>Enclosed are the company’s existing articles of association and the articles of association after the amendments above have come into force.</p> <p>Item 11. Election of nomination committee</p> <p>The board proposes that the general meeting adopt the following resolutions:</p> <p><i>“The following persons shall be part of the nomination committee:</i></p> <p><i>Anders Farestveit (Chairman)</i> <i>Dag Larsen</i> <i>Ole Jacob Storvik</i></p> <p><i>The term of office for the members of the nomination committee is until the next annual meeting.”</i></p> <p>Item 12. Amendment of the board’s authorisation to increase the share capital.</p>
--	---

”Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse bør begrenses til definerte formål, og bør ikke gis for et tidsrom lenger enn frem til neste generalforsamling.”

I lys av dette foreslår styret at generalforsamlinger endrer den eksisterende fullmakten til å forhøye aksjekapitalen. Styret foreslår også at fullmakten blir utvidet. Begrunnelsen for dette er at den planlagte rettede emisjonen i forbindelse med børsnoteringsen av selskapet og selskapets behov for finansiell fleksibilitet, herunder det antatte behovet for kapital til å utvikle selskapet og oppfylle eksisterende aksjeopsjonsprogrammer.

A. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

For å gjennomføre selskapets strategi og legge til rette for videre vekst trenger styret finansiell fleksibilitet. Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen slik at selskapet kan håndtere mulige kapitalkrav knyttet til fremtidige investeringer innenfor selskapets virksomhetsområde, og slik at selskapets kompetanse og kapasitet kan styrkes og utvikles gjennom erverv hvor vederlaget helt eller delvis består av aksjer i selskapet.

B. Beslutning om å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogrammer

Selskapet har for å motivere de ansatte i konsernet etablert et aksjeopsjonsprogram. Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen slik at selskapet kan oppfylle aksjeopsjonsprogrammene.

C. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med børsnoteringsen

The Norwegian Code of Practice for Corporate Governance states that:

“Mandates granted to the board of directors to increase the company’s share capital should be restricted to defined purposes and should be limited in time to no later than the date of the next annual general meeting.”

In light of this the board proposes that the general meeting amend the existing authorisation to increase the share capital. The board also proposes that the authorisation be extended. The reason for this is the planned private placement in connection with the listing of the company and the company’s need for financial flexibility, including the assumed need for capital to develop the company and to fulfil existing stock option plans.

A. Authority to increase the share capital

In order to implement the strategy of the company and to facilitate further growth the board of directors needs financial flexibility. The board proposes that the general meeting authorise the board to increase the share capital in order to take care of possible capital requirements related to future investments within the company’s business area, and also to strengthen and develop the company’s competence and capacity through acquisition of businesses where the payment may fully or partly consist of shares in the company.

B. Authority to increase the share capital in connection with stock option programmes

The company has, in order to motivate the employees of the group, established a stock option programme. The board proposes that the general meeting authorise the board to increase the share capital in order to fulfil any stock option programmes.

<p>I forbindelse med den planlagte børsnoteringen er det ønskelig å øke det antall aksjonærer som eier en rund aksjepost i selskapet (aksjer som har en verdi på over NOK 10.000). På denne bakgrunn foreslår styret at det gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom en offentlig eller rettet emisjon (med eventuelle overtildelingsopsjoner) i forbindelse med den kommende børsnotering.</p> <p><i>D. Overtakelsessituasjoner</i></p> <p>Styret antar at selskapets virksomhet vil gi aksjeeierne en betydelig gevinst på lengre sikt. Dessuten vil selskapet kunne få en spredt aksjeeierstruktur etter notering på Oslo Børs. Disse forholdene gjør selskapet sårbart for fiendtlige oppkjøp som på kort sikt kan gi aksjeeierne en verdistigning som er vesentlig lavere enn den verdistigning aksjeeierne kan oppnå på lengre sikt. I lys av dette foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter tilbud på selskapets virksomhet eller aksjer hvis styret finner at et slike tiltak er i samsvar med aksjeeierne langsiktige interesser. Hvis styrets forslag blir god tatt, kan styret utnytte denne fullmakten for å hindre gjennomføringen av et slikt tilbud uten at dette er godkjent av generalforsamlingen etter at tilbudet er kjent.</p> <p><i>E. Fravikelse av aksjonærenes fortrinnsrett</i></p> <p>Formålet med punkt A, B, C and D overfor tilsier at aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 skal kunne fravikes.</p> <p>Styrets forslag: Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p><i>C. Authority to increase the share capital in connection with stock exchange flotation</i></p> <p>In connection with the planned stock exchange listing, it is desirable to increase the number of shareholders that as a minimum own one round lot in the company (ie. shares corresponding to a value of NOK 10,000). Based on this, the board proposes that it be authorised to increase the company's share capital, through a public or private share issue (with any greenshoe-options) in connection with the forthcoming listing.</p> <p><i>D. Take-over situations</i></p> <p>The board of directors assumes that the business of the company will give the shareholders a significant profit in the longer term. Besides, the company may get a scattered shareholder structure upon listing on Oslo Børs. These circumstances make the company vulnerable to hostile take-overs which in the short term will give the shareholders a substantially lower return than they may obtain in the longer term. In light of this, the board of directors proposes that the general meeting authorise the board of directors to hinder or obstruct take-over bids for the company's activities or shares if the board of directors finds that such action is in the long term interest of the existing shareholders. If this proposal of the board of directors is approved, the board of directors may exercise this authorisation with the intention of obstructing such take-over bid even though this is not approved by the general meeting following announcement of the bid</p> <p><i>E. Deviation from the shareholders' preferential rights</i></p> <p>The object of item A, B, C and D above implies that the shareholders' preferential right pursuant § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</p>
---	---

”Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 168 010. Denne fullmakten er gyldig frem til neste ordinære generalforsamling i 2008, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2008. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

Denne fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med:

1. En rettet eller offentlig emisjon i forbindelse med noteringen av selskapets aksjer på Oslo Børs, herunder overtildelingsopsjoner (”Green Shoe Options”);
2. Aksjeopsjonsprogrammer til selskapet;
3. Fusjoner, fisjoner eller erverv av andre selskaper eller virksomheter; og/eller
4. Å skaffe midler for å legge til rette for fremtidige investeringer innenfor selskapets virksomhetsområde.

Denne fullmakten kan imidlertid benyttes i oppkjøpssituasjoner, herunder i de situasjoner og som beskrevet i børsloven § 5-15 og verdipapirhandelloven § 4-17 nr. 1-4.

Den gjeldende fullmakten til å forhøye aksjekapitalen skal bortfalle med virkning fra det tidspunkt den nye fullmakten blir registrert.”

The proposal of the board of directors:

The board proposes that the general meeting pass the following resolution:

“The board of directors is authorised to increase the share capital with NOK 1 168 010. The authorisation is valid until the ordinary general meeting to be held in 2008, but in any case no later than 30 June 2008. The shareholders’ preferential right pursuant § 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be set aside. The authorisation comprises capital increases by non-cash payments and a right to assume special obligations on the company’s behalf and mergers pursuant to § 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

This authorisation can only be utilised in connection with

1. Private placement or public offering in conjunction with the listing of the company’s shares on Oslo Børs, including any greenshoe-options (”overtildelingsopsjon”);
2. Any stock option programmes of the company;
3. Mergers, demergers or acquisitions of other companies or businesses; and/or
4. Raising funds in order to facilitate future investments within the company’s business area.

This authorisation may, however, be used in take-over situations, and as described in the Stock Exchange Act § 5-15 and the Securities Trading Act § 4-17 nr. 1-4.

The existing authorisation to increase the capital shall be withdrawn with effect from the registration of the new authorisation.”

Oversikt over konsekvensene av en omdanning

- Allmennaksjeselskaper kan noteres ved Oslo Børs.
- Allmennaksjeselskaper kan rette innbydelser til allmennheten om å tegne aksjer ved kapitalforhøyelser og utstedelse av finansielle instrumenter.
- Ved kapitalforhøyelser eller opptak av konvertible lån i allmennaksjeselskaper kan generalforsamlingen gi styret fullmakt til å fastsette tegningskurs. I aksjeselskaper må tegningskursen alltid fastsettes av generalforsamlingen.
- Aksjer i allmennaksjeselskaper kan forvalterregistreres.
- Allmennaksjeloven gir under visse vilkår rett til å innløse små aksjeposter. Det kreves da tillatelse fra Justisdepartementet.
- Allmennaksjeselskaper må alltid ha et styre med minst tre medlemmer, og det er videre også påkrevd å ha en daglig leder.
- I allmennaksjeselskaper kan det kreves av aksjeeiere som representerer minst fem prosent av aksjekapitalen, at generalforsamlingen skal fatte avgjørelsen ved spørsmål om fusjon og fisjon selv om styret er gitt fullmakt til å treffe slike beslutninger.
- Ved fusjon og fisjon av allmennaksjeselskaper er det krav om at fusjons- eller fusionsplanen meldes til Foretaksregisteret. Videre vil det

An overview of the consequences of the transformation of the company into a public limited liability company (ASA)

- Public limited liability companies may be listed on the Oslo Stock Exchange (Oslo Børs).
- Public limited liability companies may invite the public to subscribe for shares in the company through capital increases and issuances of financial instruments.
- In public limited liability companies the general meeting may leave it to price in share issuances and issuances of convertible loans, whereas in limited liability companies the subscription price must be fixed by the general meeting.
- Shares of public limited liability companies may be registered in the name of a share manager.
- Under certain circumstances, the act on public limited liability companies, provides for redemption of minor shareholdings by compulsory transfer of shares. Compulsory transfer of shares is subject to permission by the Ministry.
- A public limited liability company must have a board the board of directors to fix the subscription of directors comprising at least three members, and it is required that the company has a general manager.
- In public limited liability companies, shareholders representing at least five percent of the share capital at the general meeting, may require that the general meeting shall decide on mergers and

<p>ved fusjon og fisjon av allmennaksjeselskaper være noe mer omstendelige saksbehandlingsregler og strengere krav til den dokumentasjon som må foreligge.</p> <ul style="list-style-type: none"> • For allmennaksjeselskaper gjelder noe strengere regler for kontroll av tingsinnskudd og andre særlige tegningsvilkår. • I et aksjeselskap er det tilstrekkelig at daglig leder underretter styret om selskapets virksomhet, stilling og resultatutvikling hver fjerde måned. I et allmennaksjeselskap skal daglig leder gi slik underretning hver måned. • I allmennaksjeselskaper skal styret utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a. Denne erklæringen skal behandles på selskapets ordinære generalforsamling. • Ifølge allmennaksjeloven § 6-11a, som ikke har noen parallell i aksjeloven, skal begge kjønn være representert på følgende måte i styret til et allmennaksjeselskap: <ul style="list-style-type: none"> ○ Har styret to eller tre medlemmer, skal begge kjønn være representert. ○ Har styret fire eller fem medlemmer, skal hvert kjønn være representert med minst to. ○ Har styret seks til åtte medlemmer, skal hvert kjønn være representert med minst tre. <p>Aksjeloven oppstiller ingen krav til kjønnsrepresentasjon i styret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • For allmennaksjeselskaper er det obligatorisk med registrering av aksjene i Verdipapirsentralen. 	<p>demergers even if the board of directors has been granted an authorization to decide such matters.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A public limited liability company must notify the Register of Business Enterprises of merger and demerger resolutions. Further, the procedural rules and the documentation requirements, applying to mergers and demergers of public limited liability companies are stricter than those of limited liability companies. • The rules on control of non-cash contributions and other special subscription terms are somewhat stricter for public limited liability companies than for those of limited liability companies. • In a public limited liability company the general manager must, at least every month make a statement on the company's activities, position and profit/loss development to the board of directors at a meeting or in writing. In a public limited liability company such statement must be made at least every fourth month. • In a public limited liability company the board of directors shall prepare a statement regarding the salary and other remuneration to executive employees pursuant to § 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act. This statement shall be presented to the annual general meeting. • Pursuant to the act on public limited liability companies section 6-11a, both genders shall be represented on the board of directors in the following way: <ul style="list-style-type: none"> ○ If the board of directors has two or three members elected by the shareholders, both genders shall be represented. ○ If the board of directors has four
--	---

<ul style="list-style-type: none"> • Aksjer i allmennaksjeselskaper er i utgangspunktet fritt omsettelige, men det kan i vedtektene fastsettes begrensninger. • Vedtektsbestemte stemmerettsbegrensninger må godkjennes av departementet dersom de aksjer med redusert stemmevekt utgjør mer enn halvparten av selskapets aksjekapital. 	<p>or five members elected by the shareholders, both genders shall be represented with at least two members.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ If the board of directors has six to eight members elected by the shareholders, both genders shall be represented with at least three members <p>The act on private limited liability companies does not have provisions on representation of both genders.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Shares of public limited liability companies must be registered in a register of securities. • Shares of public limited liability companies are at the outset freely transferable, but the articles of association of a public limited liability company may restrict the transferability of the shares. • The articles of association of a public limited liability company may stipulate that the shares in a class of shares are not to carry voting rights or are to carry limited voting power. Such a provision in the articles of association must be approved by the Ministry if the total nominal value of the shares in a company with such voting rights restrictions constitutes more than half the share capital of the company.
---	--

VEDTEKTER

FOR

WAVEFIELD INSEIS ASA

(Sist endret 26. februar 2007)

§ 1

Selskapets foretaksnavn

Selskapets foretaksnavn er Wavefield Inseis ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Bærum.

Hvis styret bestemmer det, kan generalforsamlingen avholdes i Oslo.

§ 3

Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet består i å tilby geofysiske tjenester innenfor olje- og gassindustrien på verdensbasis, samt foreta investeringer i selskaper innenfor denne type virksomhet, direkte eller indirekte, og alt hva som står i forbindelse hermed.

§ 4

Aksjekapitalen

Selskapets aksjekapital er NOK 4.672.040 fordelt på 116.801.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,04.

§ 5

Styre og daglig leder

Selskapets styre skal ha fra tre til syv medlemmer.

ARTICLES OF ASSOCIATION

FOR

WAVEFIELD INSEIS ASA

(As amended 26 February 2007)

§ 1

Name of the Company

The name of the company is Wavefield Inseis ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2

Registered Office

The company's registered office is in Bærum.

Should the company so decide, the general meeting may be held in Oslo.

§ 3

The Company's Activities

The company's activities consist in offering geophysical services within the oil and gas industry worldwide, as well as investing in companies within this field of activities, directly or indirectly, and activities which by nature are related hereto.

§ 4

The Share Capital

The share capital is NOK 4,672,040 divided into 116,801,000 shares, each having a face value of NOK 0.04.

§ 5

Board of directors and Chief Executive

<p>Styrets leder velges av generalforsamlingen.</p> <p>Selskapet skal ha én daglig leder som tilsettes av styret.</p> <p style="text-align: center;"><i>§ 6 Valgkomité</i></p> <p>Selskapet skal ha en valgkomité som består av tre medlemmer som velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til valgkomiteen.</p> <p>Valgkomiteen foreslår kandidater til styre og deres honorar.</p> <p>Flertallet i valgkomiteen skal være uavhengig av styret og øvrige ledende ansatte.</p> <p style="text-align: center;"><i>§ 7 Behandling av saker på ordinær generalforsamling</i></p> <p>På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen 2. Anvendelse av selskapets årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte 3. Fastsettelse av honorar til styre og godkjenning av revisors godtgjørelse 4. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a. 5. Andre saker som etter loven eller vedtekter hører under generalforsamlingen 	<p style="text-align: center;"><i>Officer</i></p> <p>The company's board of directors shall consist of from three to seven directors.</p> <p>The chairman of the board of directors shall be elected by the general meeting.</p> <p>The company shall have one chief executive officer who shall be appointed by the board of directors.</p> <p style="text-align: center;"><i>§ 6 Nomination Committee</i></p> <p>The company shall have a nomination committee consisting of three members that shall be elected by the general meeting. The general meeting shall determine the committee's remuneration.</p> <p>The nomination committee shall propose candidates for election to the board of directors and propose the fees to be paid to its members.</p> <p>The majority of the committee shall be independent of the board of directors and the executive management.</p> <p style="text-align: center;"><i>§ 7 Matters to be discussed and decided at the annual general meeting</i></p> <p>At the ordinary general meeting the following matters shall be discussed and decided:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Adoption of the annual accounts and the annual report 2. Application of the company's annual profit or covering of annual loss according to the audited accounts, and distribution of dividend. 3. Stipulation of fee for the members of the board of directors and approval of auditor's fee. 4. The statement of the board of directors regarding salary and other remuneration to executive employees
---	--

VEDTEKTER

FOR

WAVEFIELD INSEIS AS

(Før generalforsamlingen 26. februar 2007)

§ 1

Selskapets foretaksnavn

Selskapets foretaksnavn er Wavefield InSeis AS.

§ 2

Selskapets forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Bærum.

Hvis styret bestemmer det, kan generalforsamlingen avholdes i Oslo.

§ 3

Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet består i å tilby tjenester innenfor olje- og gassindustrien på verdensbasis, samt foreta investeringer i selskaper innenfor denne type virksomhet, direkte eller indirekte, og alt hva som står i forbindelse hermed.

§ 4

Aksjekapitalens størrelse, aksjenes pålydende og aksjeklasser

Selskapets aksjekapital er NOK 4.672.040 fordelt på 116.801.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,04.

Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.

- pursuant to § 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act
5. Other matters that pursuant to the law or the Articles of Association are subject to decision by the general meeting.

ARTICLES OF ASSOCIATION

FOR

WAVEFIELD INSEIS AS

(Prior the general meeting 26 February 2007)

§ 1

Name of the company

The name of the company is Wavefield InSeis AS.

§ 2

Registered Office

The company's registered office is in Bærum.

Should the company so decide, the general meeting may be held in Oslo.

§ 3

The company's Activities

The company's activities consist in offering services within the oil and gas industry worldwide, as well as investing in companies within this field of activities, directly or indirectly, and activities which by nature are related hereto.

§ 4

The Share Capital, the Face Value of the Shares and Classes of Shares

The share capital is NOK 4.672.040 divided into 116.801.000 shares, each having a face value of NOK 0,04.

<p style="text-align: center;">§ 5 <i>Selskapets styre, signatur og daglig leder</i></p> <p>Selskapets styre skal ha fra tre til syv medlemmer.</p> <p>Selskapets firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap eller ett styremedlem sammen med daglig leder eller ett styremedlem sammen med Erik Hokholt.</p> <p>Daglig leder tilsettes av styret.</p> <p style="text-align: center;">§ 6 <i>Behandling av saker på ordinær generalforsamling</i></p> <p>På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen 2. Anvendelse av selskapets årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte 3. Fastsettelse av honorar til styre og godkjenning av revisors godtgjørelse 4. Andre saker som etter loven eller vedtekter hører under generalforsamlingen <p style="text-align: center;">§ 7 <i>Samtykke til aksjeerwerb</i></p> <p>Erwerb av aksjer i selskapet er ikke betinget av samtykke fra selskapet.</p> <p style="text-align: center;">§ 8 <i>Forkjøpsrett</i></p>	<p>The company's shares shall be registered with the Verdipapirsentralen (Norwegian Securities Registry).</p> <p style="text-align: center;">§ 5 <i>Board of Directors, Signature Provisions and Chief Executive Officer</i></p> <p>The company's Board of Directors shall consist of from three to seven directors.</p> <p>Two directors jointly, or one director together with chief executive officer or one director together with Erik Hokholt are empowered to sign on behalf of the company.</p> <p>The Board of Directors shall assign the chief executive officer.</p> <p style="text-align: center;">§ 6 <i>Matters to be discussed and decided at the Ordinary General Meeting</i></p> <p>At the ordinary general meeting the following matters shall be discussed and decided:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Adoption of the annual accounts and the annual report 2. Application of the company's annual profit or covering of annual loss according to the audited accounts, and distribution of dividend. 3. Stipulation of fee for the members of the Board of Directors and approval of auditor's fee. 4. Other matters that pursuant to the law or the Articles of Association are subject to decision by the general meeting. <p style="text-align: center;">§ 7 <i>Approval of Share Acquisition</i></p> <p>Acquisition of shares in the company is not subject to approval from the company.</p>
---	---

Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett i henhold til aksjeloven.

§ 9
Særskilte flertallskrav

Følgende beslutninger krever tilslutning fra styret:

- beslutning om notering av selskapets aksjer på en børs
- beslutning om salg av vesentlige eiendeler
- beslutning om opptak av lån som overstiger NOK 5 millioner
- beslutning om å inngå avtaler med en aksjeeier, styremedlem, ansatt eller enhver av disse nærstående slik dette er definert i allmennaksjeloven § 1-5 (1), med unntak av ansettelsesavtaler eller andre forretningsavtaler hvor selskapet påtar seg en forpliktelse på inntil NOK 2 millioner p.a., og hvor vilkårene tilsvarer det som er vanlige for slike avtaler.

§ 8
Pre-emptive Right

The shareholders have no pre-emptive right pursuant to the Limited Liability Companies Act.

§ 9
Decisions by Majority Vote

The following resolutions are subject to the approval by the Board of Directors:

- resolution with respect to a stock exchange listing of the company
- resolution with respect to sale of essential assets
- resolution with respect to taking up loans exceeding the amount of NOK 5 million
- resolution with respect to entering into agreement with a shareholder, director, employee or a closely related party to such persons as defined in the Public Limited Liability Companies Act, Section 1-5 (1), with the exemption of employment agreements or other business agreements by which the company assumes a liability of up to NOK 2 million per annum, and for which the terms are consistent with normal terms for such agreements.

FULLMAKT

Jeg/vi eier _____ aksjer i
Wavefield Inseis AS og gir herved

Navn:

(bruk blokkbokstaver)

fullmakt til å møte for meg/oss på generalforsamlingen i Wavefield Inseis AS 26. februar 2007 og til å avgi stemme for mine/våre aksjer

Fullmaktgiverens navn (bruk
blokkbokstaver):

-

Fullmaktsgiverens underskrift:

-

Sted: _____

Dato: _____

Fullmakten medbringes på generalforsamlingen eller sendes Wavefield Inseis AS, pb. 123, 1325 Lysaker, Norge, eller via faks 67 82 84 01 slik at selskapet har fullmakten ihende innen 26. februar 2007 kl 13.30

POWER OF ATTORNEY

I/we own _____ shares in
Wavefield Inseis AS and hereby give

Name: _____
(use capitals)

the power of attorney to represent me/us at the general meeting in Wavefield Inseis AS on 26 February 2007 and vote for my/our shares

Name of person giving proxy (use capitals):

-

Signature of person giving proxy:

-

Place: _____

Date: _____

The power of attorney should be presented at the general meeting or sent to Wavefield Inseis AS, pb. 123, 1325 Lysaker, Norway or via fax 67 82 84 01 so that the company has received the power of attorney before 26 February 2007 at 13.30