

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**  
**I**  
**SPECTRUM ASA**

**26. juni 2009 kl. 10.00**  
**på Sjølyst Plass i Oslo**

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Spectrum ASA (**Selskapet**), 26. juni 2009 kl. 1000 i Selskapets lokaler på Sjølyst Plass 2, 3. etasje, i Oslo.

**Følgende saker foreligger til behandling:**

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, Knut Øversjøen. Opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder
3. Godkjenning av innkalling og agenda
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2008, herunder disponering av resultat. Årsregnskap og årsberetning m.m. følger vedlagt.
5. Fastsettelse av styrets godtgjørelse. Styret foreslår NOK 175.000 per år til styrets formann for perioden 25. mars 2008 til 26. juni 2009, og NOK 125.000 til de øvrige styremedlemmer i samme periode, i henhold til prinsipputtalelse vedtatt på ordinær generalforsamling i Selskapet 11. juni 2008.
6. Godkjenning av revisors godtgjørelse.
7. Styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Styrets erklæring følger vedlagt.
8. Valg av styre.
9. Valg av valgkomité og godtgjørelse til valgkomiteén.
10. Godkjenning av avtale etter allmennaksjeloven § 3-8. Redegjørelse fra uavhengig revisor følger vedlagt.
11. Forslag om rettet emisjon. Styrets begrunnelse for forslaget og forslag til vedtak følger vedlagt.
12. Forslag om etterfølgende emisjon. Styrets begrunnelse for forslaget og forslag til vedtak følger vedlagt.

Oslo, 10. juni 2009

Styret i Spectrum ASA

---

Styreleder  
Knut Øversjøen

## OM SPECTRUM ASA

*Spectrum ASA er et norsk allmennaksjeselskap underlagt reglene i allmennaksjeloven. Spectrum ASA har en aksjekapital på NOK 8.106.452 fordelt på 8.106.452 aksjer, hver med pålydende verdi på NOK 1. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen i Selskapet. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.*

### Aksjeeieres rett til å møte på generalforsamlingen:

*Samtlige aksjeeiere i Spectrum ASA har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig. I tillegg har aksjeeiere rett til å ta med en rådgiver. Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen bes gi melding om dette til Selskapet innen 24. juni 2009 ved å benytte vedlegg 7 til innkallingen. De aksjeeiere som ønsker å møte ved fullmektig oppfordres til å benytte fullmakten i vedlegg 8 til innkallingen.*

### **Vedlegg:**

1. Forslag til årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2008
2. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
3. Innstilling fra valgkomitéen
4. Informasjon, forslag til vedtak samt redegjørelse fra uavhengig ekspert vedrørende avtale med Global Geo Services ASA, jf. allmennaksjeloven § 3-8 jf. § 2-6
5. Rettet emisjon – begrunnelse og forslag til vedtak
6. Etterfølgende emisjon – begrunnelse og forslag til vedtak
7. Melding om deltagelse i ordinær generalforsamling
8. Fullmakt til å stemme på generalforsamlingen

Vedlegg 1

## **ÅRSREGNSKAP, ÅRSBERETNING OG REVISJONSBERETNING FOR 2008**

Se vedlagte

## **STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

Styret i Spectrum ASA vil for ordinær generalforsamling 2009 fremlegge følgende erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a, basert på konsernets retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte.

Styret beslutter lønn og annen godtgjørelse for administrerende direktør, og fastsetter retningslinjer for slike ordninger når det gjelder øvrige ledende ansatte.

Styret søker ordninger som skal stimulere til langsiktig verdiskapning i Selskapet, samtidig som kompensasjonsordningene skal være konkurransedyktige med ordninger i sammenlignbare selskap. Det utføres jevnlig sammenligninger med tilsvarende stillinger eksternt for å tilpasse lønnsnivået til markedet. Betingelser for ledelsen for øvrig bestemmes av administrerende direktør. Det er for tiden ingen bonusordninger for ledende ansatte, og det ble ikke utbetalt bonus til ledende ansatte for perioden frem til 31. desember 2008.

Det er ikke etablert opsjonsordninger for noen ledende ansatte.

Ledende ansatte som oppfyller vilkårene deltar i Selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning, hvor en fast del av lønnen blir innbetalt til en separate enhet. Det foreligger ingen ytterligere forpliktelser for Selskapet til å foreta ytterligere innbetalinger. Innbetalinger bokføres som utgifter i den perioden de er oppstått. I 2008 ble det foretatt innbetalinger på vegne av D. Rowlands (CEO) med USD 7.000. Det ble ikke foretatt innbetalinger på vegne av R. Edwards (CFO).

Lederlønnen i Spectrum ASA ble i 2008 fastsatt etter retningslinjene beskrevet over.

## **INNSTILLING FRA VALGKOMITÉEN**

### **RECOMMENDATION FROM THE ELECTION COMMITTEE**

#### **1. Introduction**

The Election Committee was elected for the period 2008 – 2010 at the company's General Assembly (GA). The Election Committee consists of the following members:

Ivar B. Ramberg  
Kjetil Erikstad (chairman)

The Election Committee has acted according to the instructions decided by the GA. The Committee has carried out conversations with the largest share holders in the company. There have been three meetings in the Election Committee.

#### **2. Election of the Board of Directors**

The Board of directors in Spectrum consists of the following members:

Knut Øversjøen (Chairman of the Board)	2008-2010
Jon Chr Syvertsen	2008-2010
Tone Bjørnov	2008-2010
Glen Ole Rødland	2008-2010
Anne Mürer	2008-2010

Jon Chr. Syvertsen and Knut Øversjøen will retire from the Board. The Election Committee recommends the following members for the new Board in Spectrum:

Glen Ole Rødland (Ferncliff - Chairman of the Board)	2009-2011
Viggo Leisner (Spencer)	2009-2011
Tone Bjørnov	Not up for election
Anne Mürer	Not up for election
Sjur B Talstad (New)	2009-2011

Sjur B Talstad's mini CV:

2008 –	CEO	AGR Group ASA
2007 – 2008	VP	StatoilHydro ASA (in charge of the Sleipner field)
2000 – 2004	SVP	StatoilHydro ASA (Exploration & Reservoir Exploitation)
2004 – 2007	SVP	StatoilHydro ASA (Subsurface Technology)

### 3. Compensation for the directors of the company Board

The Election Committee recommends that the GA makes the following decision regarding compensation of the directors of the Board for the period of 2009 – 2010:

#### Position in the Board:

Chairman of the Board	NOK 225 000
Other Directors	NOK 150 000

### 4. Election Committee

The present members of the Election Committee are not up for election at this GA. The Committee, however, needs to be expanded with one member and it is recommended that Jon Chr Syvertsen (Spencer) is elected for the period 2009-2011.

### 5. Compensation for members of the Election Committee

It is recommended that members of the Election Committee will be compensated for the period of 2009 -2010 as follows:

Chairman	NOK 20.000.
Member	NOK 15.000

It is also recommended that the same compensation levels should be employed for the period of 2008 – 2009, since compensations for the Election Committee was not mentioned in the original Prospect when Spectrum ASA was established.

Oslo, 10 June 2009

---

Kjetil Erikstad (Chairman)  
[sign].

---

Ivar B. Ramberg  
[sign.]

**INFORMASJON, FORSLAG TIL VEDTAK OG REDEGJØRELSE FRA UAVHENGIG EKSPERT VEDRØRENDE AVTALE MED GLOBAL GEO SERVICES ASA, JF. ALLMENNAKSJELOVEN § 3-8 JF. § 2-6.**

I forbindelse med etableringen av Selskapet og utskillelse av virksomhet fra Global Geo Services ASA til Selskapet I 2008, ble deler av vederlaget gjort opp ved at GGS ytet en selgerkreditt til Selskapet. GGS som långiver og Selskapet som låntaker inngikk en låneavtale som regulerte slik selgerkreditt stor NOK 150.000.000 med tillegg av renter på 3 mnd NIBOR + 3% pro anno (**Lånet**).

Selskapet vurderer det slik at det vil være nødvendig med en refinansiering av Lånet for å innfri dette på forfallsdato 31. desember 2011. Basert på Selskapets økonomiske og finansielle situasjon, markedssituasjonen generelt og den internasjonale finanskrisen, antas mulighetene for å oppnå en slik refinansiering å være begrenset. Videre antas det ikke realistisk å sørge for tiltrekkelig finansiering gjennom egenkapital til å tilbakebetale Lånet fullt ut.

Basert på denne situasjonen har Selskapet inngått en avtale med GGS om delvis ettergivelse av Lånet mot førtidig betaling av NOK 50.000.000. Slik betaling skal finne sted senest 31. juli 2009. Etter slik betaling vil Selskapets forpliktelser etter låneavtalen bortfalle, og låneavtalen vil anses terminert. Det avtalte innfrielsesbeløp ligger innenfor det intervall som Selskapets rådgiver ABG Sundal Collier Norge ASA har vurdert å innebære en fair prising av Lånet.

Gjennomføring av avtalen med GGS forutsetter at generalforsamlingen i Selskapet godkjenner avtalen i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 3-8. Videre er avtalen betinget av at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse med tegningsbeløp som minst dekker det avtalte innfrielsesbeløpet og at det oppnås tegninger som dekker slikt beløp.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*“Avtalen mellom Selskapet og Global Geo Services ASA datert 5. juni 2009 vedrørende innfrielse av lån stort NOK 150,000,000 forutsatt betaling av NOK 50.000.000 godkjennes.”*

Vidar Haugen  
Eystein O. Hjelme  
Per-Henning Lie  
Erik Olsen  
Paul G.M. Thomassen  
Cecilie Tronstad

Til generalforsamlingen i Spectrum ASA

### Redegjørelse om avtale med aksjeeier

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med ASAL § 3-8, jf. § 2-6. Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen om delvis ettergivelsen av lån på NOK 150 000 000 (Lånet) ytet til Spectrum ASA (Spectrum) mot betaling av NOK 50 000 000 og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte, og det vederlaget selskapet skal motta.

#### *Del 1: Opplysninger om avtalen*

I forbindelse med etableringen av Spectrum og utskillelse av virksomheten fra GGS til Spectrum, ble deler av vederlaget gjort opp ved at GGS ytet selgerkreditt til Spectrum. GGS som långiver og Spectrum inngikk en låneavtale som regulerte slik selgerkreditt stor NOK 150 000 000 med tillegg av rente på 3 mnd Nibor + 3 % pro anno. Lånet forfaller til betaling 31. desember 2011.

Det avtalte kontantvederlagt på NOK 50 000 000 som helt og fullt oppgjør av Lånet forutsatt innbetaling senest 31. juli 2009, er fastsatt etter forhandlinger mellom partene, og nærmere regulert i avtale mellom partene datert 5. juni 2009.

Det avtalte innfrielsesbeløpet ligger innenfor det intervall selskapets rådgiver ABG Sundal Collier Norge ASA har vurdert som antatt markedsverdi av Lånet.

## KJELSTRUP & WIGGEN

### *Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse*

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontrollen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av både vederlaget, som består av et kontantoppgjør på NOK 50 000 000 og Lånet som skal innfries. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at kontantvederlaget på NOK 50 000 000 er verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og at det er rimelig samsvar mellom verdien av vederlaget selskapet skal yte og delvis ettergivelse av Lånet

Oslo, 8. juni 2009 -  
Kjelstrup & Wiggen AS

  
Paul Thomassen  
statsautorisert revisor

## RETTET EMISJON

Styret foreslår at det gjennomføres en kapitalforhøyelse i Selskapet for å finansiere oppgjør av avtalen med GGS som beskrevet i vedlegg 4 ovenfor. Med bistand fra ABG Sundal Collier Norge ASA som tilrettelegger er det gjennomført en prosess der de av Selskapets store aksjonærer som er ansett som institusjonelle eller profesjonelle og som kan ventes å være kvalifisert til å ta stilling til tilbudet på kort varsel er kontaktet med forespørsel om tegning av aksjer i Selskapet gjennom en book-building prosess den 8. juni 2009 (den **Rettede Emisjonen**). I tillegg er enkelte tilsvarende kvalifiserte eksterne investorer også kontaktet for samme formål. Det er deretter inngått avtale om tegning av aksjer med de relevante investorene med forbehold om vedtak fra generalforsamlingen om den Rettede Emisjonen. Styret har etter konsultasjon med tilrettelegger foreslått en tildeling av aksjer til investorene.

Den Rettede Emisjonen innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer settes til side. Bakgrunnen for dette er blant annet behov for hurtig avklaring av hvorvidt avtalen med GGS vil bli gjennomført eller ikke. De aksjeeiere som ikke er tilbudt deltakelse i den Rettede Emisjonen får fortrinnsrett til å delta i en etterfølgende emisjon til samme tegningskurs (**Etterfølgende Emisjon**) som beskrevet i vedlegg 6 nedenfor.

Etter det styret kjenner til er det ingen spesielle forhold for øvrig som bør tillegges vekt ved tegning av aksjer. Styret kjenner heller ikke til at det etter siste balansedag har inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet ut over det som fremgår av det ovenstående samt årsberetningen og årsregnskapet for Selskapet for 2008 og kvartalsregnskapet for første kvartal 2009.

Styret foreslår at det fattes følgende vedtak:

*"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:*

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 10.000.000 gjennom utstedelse av 10.000.000 nye aksjer.*
- 2. Aksjenes pålydende er NOK 1.*
- 3. Tegningskursen er NOK 5 per aksje.*
- 4. Aksjene tegnes av ABG Sundal Collier Norge ASA i henhold til fullmakt fra den enkelte investor. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*

5. Tegning av aksjene skal finne sted senest 27. juni 2009 på særskilt tegningsblankett.

6. Tegningsbeløpet skal i sin helhet gjøres opp kontant ved innbetaling direkte til særskilt konto med kontonummer 6005.05.57068 in Nordea Bank Norge ASA, senest 30. juni 2009.

7. De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

8. Kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen godkjenner avtalen med GGS og at generalforsamlingen også treffer vedtak om Etterfølgende Emisjon .

9. Vedtektenes § 4 endres til å lyde som følger:

” Selskapets aksjekapital er NOK 18.106.452 fordelt på NOK 18.106.452 aksjer hver pålydende NOK 1.”

## ETTERFØLGENDE EMISJON

Blant annet av hensyn til likebehandling av Selskapets aksjonærer, foreslår styret at det gjennomføres en emisjon hvor samtlige aksjonærer i Selskapet per 8. juni 2009 som ikke ble invitert til å delta i den Rettede Emisjonen, gis anledning til å tegne aksjer i en etterfølgende emisjon (**Etterfølgende Emisjon**). Etterfølgende Emisjon skal gjennomføres mot et samlet kontant innskudd på inntil NOK 12.500.000.

Tegningskursen i Etterfølgende Emisjon skal være lik tegningskursen i den Rettede Emisjonen. Etterfølgende Emisjon vil sikre at de aksjonærer som ikke ble tilbudt deltakelse i den Rettede Emisjonen får muligheten til minst å opprettholde sin eierandel i Selskapet etter gjennomføring av den Rettede Emisjonen og Etterfølgende Emisjon. Management i Selskapet vil videre bli gitt mulighet til å delta i Etterfølgende Emisjon med tegning av inntil 200.000 aksjer. I den grad Etterfølgende Emisjon ikke blir fulltegnet kan eventuelt øvrige aksjonærer (de som ble tilbudt å tegne seg i den Rettede Emisjonen) og eksterne investorer inviteres til å tegne seg.

Etter det styret kjenner til er det ingen spesielle forhold for øvrig som bør tillegges vekt ved tegning av aksjer. Styret kjenner heller ikke til at det etter siste balansedag har inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet ut over det som fremgår av det ovenstående samt årsberetningen og årsregnskapet for Selskapet for 2008 og kvartalsregnskapet for første kvartal 2009.

Styret foreslår at det fattes følgende vedtak:

*"Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1 på følgende vilkår:*

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 2.000 og maksimum NOK 2.500.000 gjennom utstedelse av inntil 2.500.000 nye aksjer.*
- 2. Aksjenes pålydende er NOK 1.*
- 3. Tegningskursen er NOK 5 per aksje.*
- 4. Aksjene kan tegnes av aksjeeiere som var registrert som aksjeeiere i Selskapet 8. juni 2009, og som ikke ble tilbudt å delta i den Rettede Emisjonen. Ansatte i Selskapet vil videre inviteres til å tegne seg for inntil 200.000 aksjer. I den grad emisjonen ikke blir fulltegnet kan eventuelt øvrige aksjonærer (de som ble tilbudt å tegne i den Rettede Emisjonen) og eksterne investorer inviteres til å tegne seg. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf § 10-5, fravikes.*

5. Selskapet vil utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Oslo Børs. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular. Tegningsperioden utløper 17. juli 2009 men slik at styret kan forlenge denne perioden til senest 31. juli 2009. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.

6. Tegningsbeløpet skal gjøres opp med kontanter ved innbetaling til særskilt konto med kontonummer 6005.05.57068 i Nordea Bank Norge ASA, senest 22. juli 2009, men slik at styret kan vedta å forlenge i samsvar med eventuell forlengelse av tegningsperioden. Styret fastsetter de nærmere vilkår for gjennomføring av oppgjøret som vil bli beskrevet i prospektet.

7. De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. De nye aksjene vil i alle andre henseender likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

8. Kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen godkjenner avtalen med GGS og at generalforsamlingen også treffer vedtak om den Rettede Emisjonen.

9. Vedtektenes § 4 endres slik at etter endring lyder som følger:

" Selskapets aksjekapital er NOK [mellom 18.108.452 og 20.606.452] fordelt på NOK [mellom 18.108.452 og 20.606.452] aksjer hver pålydende NOK 1."

Endelig utforming av ordlyden i vedtektenes § 4 avgjøres av størrelse på kapitalforhøyelsen."

## M Ø T E S E D D E L

Melding om deltagelse på ordinær generalforsamling i

### **SPECTRUM ASA**

den 26. juni 2009 kl 10.00

Denne møteseddelen bør være Spectrum ASA i hende **innen 24. juni 2009 kl 1600**, til følgende adresse:

Spectrum ASA  
v/ Inger-Johanne Dahl-Hansen  
Sjølyst Plass 2  
0278 Oslo

Innen samme frist kan påmelding også gjøres via faks til:

Spectrum ASA  
v/ Inger-Johanne Dahl-Hansen  
faksnummer: +47 23 01 49 01

Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

**Undertegnede vil møte på Spectrum ASAs ordinære generalforsamling 26. juni 2009 kl 1000 og**

(kryss av)

\_\_\_\_\_ avgi stemme for mine/våre  
Antall aksjer: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ avgi stemme for aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

\*\*\*\*

Oslo, / 2009

\_\_\_\_\_  
Aksjeeiers/fullmakthavers navn  
(med

\_\_\_\_\_  
Aksjeeiers underskrift  
blokkbokstaver)

## FULLMAKT

Ordinær generalforsamling i

### SPECTRUM ASA

den 26. juni 2009

Dersom De selv ikke møter i generalforsamlingen, kan De møte ved fullmektig. De kan da benytte dette fullmaktsskjema. Skjemaet bør være Spectrum ASA i hende **innen 24. juni 2009 kl. 1600** til følgende adresse:

Spectrum ASA  
v/ Inger-Johanne Dahl-Hansen  
Sjøtyst Plass 2  
0278 Oslo

Innen samme frist kan påmelding også gjøres via faks til:

Spectrum ASA  
v/ Inger-Johanne Dahl-Hansen  
faksnummer: +47 23 01 49 01

Som eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Spectrum ASA, gir jeg/vi,

\_\_\_\_\_, (navn) herved:

(kryss av)

\_\_\_ styrets leder Knut Øversjøen

\_\_\_\_\_  
Navn på fullmektig eller uten navn

fullmakt til å møte på mine/våre vegne på ordinær generalforsamling i Spectrum ASA 26. juni 2009 kl 1000 og stemme for samtlige av mine aksjer i samtlige saker som skal behandles på generalforsamlingen.

\_\_\_\_\_  
Sted

\_\_\_\_\_  
Dato

\_\_\_\_\_  
Underskrift