

15 November 2007

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

<b>INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I RESERVOIR EXPLORATION TECHNOLOGY ASA</b>	<b>NOTICE TO EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN RESERVOIR EXPLORATION TECHNOLOGY ASA</b>
Det innkalles til ekstraordinær generalforsamling i Reservoir Exploration Technology ASA ("Selskapet") i selskapets lokaler på Lysaker Torg 5, 1325 Lysaker, den 30 november 2007 kl. 12.00. Følgende dagsorden er fastsatt:	It is hereby summoned to an Extraordinary General Meeting in Reservoir Exploration Technology ASA at the company's business address at Lysaker Torg 5, 1325 Lysaker, on the 30 November 2007 at 12.00. The following items are on the agenda:
<b>1. VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL A MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN</b>	<b>1. ELECTION OF A CHAIRMAN FOR THE MEETING AND PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES</b>
<b>2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b>	<b>2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA</b>
<b>3. KAPITALFORHØYELSE</b> Selskapets styre har, med forbehold om godkjenning av generalforsamlingen, inngått en avtale om overtakelse av 50% av aksjene i KJT Enterprises Inc. ("KJT") mot oppgjør bestående av USD 7 millioner i kontanter samt aksjer i Selskapet til verdi USD 10 millioner. På denne bakgrunn foreslås en rettet emisjon mot KJT's aksjonærer. Styrets forslag til beslutning om kapitalforhøyelse er følger som vedlegg 1.	<b>3. SHARE CAPITAL INCREASE</b> Conditioned upon approval by the General meeting, the Board of the Company has entered into an agreement concerning the acquisition of 50% of the shares in KJT Enterprises Inc ("KJT") against a consideration consisting of MUSD 7 in cash and shares in the Company at the value of MUSD 10. Against this background, a private placing to the shareholders of KJT is suggested. The Board's proposal for a decision of the capital increase is attached as appendix 1.
Det er ikke flere saker til behandling. Revisors redegjørelse for tingsinnskuddet etter allmennaksjeloven § 10-2 jf § 2-6 følger vedlagt. Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning ligger utlagt på selskapets kontor. Det er siden seneste balansedag ikke inntruffet hendinger som er av vesentlig betydning for Selskapet.	No other matters are on the agenda. A statement by the auditor according to the Public Limited Liability Companies Act Section 10-2 of 2-6 is appended. The Company's annual accounts, annual report, and auditor's response are available at the Company's business address. No material events have occurred since latest accounting date.
Lysaker, 15 november 2007  William McCall Odd Erik Rudshaug	Oslo, 15 November 2007  William McCall Odd Erik Rudshaug

## PROTOKOLL FRA STYREMØTE

### I

#### RESERVOIR EXPLORATION TECHNOLOGY ASA

Den 15 november 2007 ble det avholdt styremøte i Reservoir Exploration Technology ASA ("Selskapet") via telefon.

Tilstede var:

William McCall, Styrets leder

Thorhild Widvey

Eva von Hirsch

Kristen Jakobsen

I tillegg møtte Michael Scott og Odd Erik Rudshaug.

Følgende saker var til behandling:

#### 1. KAPITALFORHØYELSE

Selskapets styre har, med forbehold om godkjenning av generalforsamlingen, inngått en avtale om overtakelse av 50% av aksjene i KJT Enterprises Inc. ("KJT") mot oppgjør bestående av USD 7 millioner i kontanter samt aksjer i Selskapet til verdi USD 10 millioner. På denne bakgrunn foreslås en rettet emisjon mot KJTs aksjonærer.

Styret vedtok på denne bakgrunn å foreslå at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- (i) *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK [ ] ved utstedelse av [ ] nye aksjer, hver pålydende NOK 0,1. (Antallet nye aksjer vil bli fastsatt i generalforsamlingen etter at tegningskurs er fastsatt, således at tegningskurs multiplisert med antall nye aksjer skal tilsvare USD 10 millioner basert på NOK/USD spotkurs på dato for generalforsamlingen).*
- (ii) *De nye aksjene forbeholdes personene som er angitt med navn og adresse i Vedlegg 2 til protokollen. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer fravikes.*
- (iii) *Aksjene tegnes i protokollen for generalforsamlingen, eller på særskilt tegningsformular senest den [15. desember 2008].*
- (iv) *Aksjene tegnes til kurs NOK [ ] pr. aksje. (tegningskursen angis i det endelige vedtak i generalforsamlingen og skal tilsvare gjennomsnittet av sluttkurs for RXT aksjen på Oslo Børs de seneste 30 børsdager før generalforsamlingen).*
- (v) *Oppgjør skal skje senest [15. desember 2008] ved overføring av 50% av aksjene i KJT til Selskapet.*
- (vi) *De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*

*(vii) Selskapets vedtekter endres slik at de gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

## **2. INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Styret besluttet å innkalle til ekstraordinær generalforsamling i selskapet den 30 november kl 12.00, for behandling av kapitalutvidelsen som nevnt i sak 1.

Lysaker, 15 november 2007

\_\_\_\_\_  
William McCall

\_\_\_\_\_  
Thorhild Widvey

\_\_\_\_\_  
Eva von Hirsch

\_\_\_\_\_  
Kristen Jakobsen

## Appendix 1

### MINUTES FROM BOARD MEETING IN RESERVOIR EXPLORATION TECHNOLOGY ASA

On 15 November 2007 a Board Meeting was held in Reservoir Exploration Technology ASA (the "Company") by conference call.

Present were: William McCall, Chairman of the Board  
Thorhild Widvey  
Eva von Hirsch  
Kristen Jakobsen

In addition, Michael Scott and Odd Erik Rudshaug were present.

The following items were on the agenda:

#### 1. CAPITAL INCREASE

Conditioned upon approval by the General meeting, the Board of the Company has entered into an agreement concerning the acquisition of 50% of the shares in KJT Enterprises Inc ("KJT") against a consideration consisting of MUSD 7 in cash and shares in the Company at the value of MUSD 10. Against this background, a private placing to the shareholders of KJT is suggested.

The Board resolved consequently to propose that an the General Meeting should make the following decision:

- (i) *The Company's share capital is increased by NOK [.-] by issuance of [.] new shares, each with nominal value of NOK 0.1. [The number of new shares will be determined at the General Meeting after the subscription price has been determined, so that the subscription price multiplied by the number of new shares which will correspond with MUSD 10 based on NOK/USD spot price at the date of the General Meeting.]*
- (ii) *The new shares are reserved for those persons listed in Appendix 2 to the minutes. The priority right of existing shareholders is set aside.*
- (iii) *The shares are subscribed on a separate subscription formulae no later than [15. December.].*
- (iv) *The shares are subscribed at the price of NOK [.] per share, which makes up a total subscription amount corresponding to MUSD 10 based on today's spot price NOK/USD. [The subscription price is quoted in final decision at the General Meeting and shall correspond to the average closing price for the RXT share on Oslo Stock Exchange the previous 30 trading days]*
- (v) *Settlement shall take place no later than [.] by transfer of 50% of the shares in*

*KJT to the Company.*

- (vi) *The new shares entitle shareholders to dividends from the date the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.*
- (vii) *The Articles of Association are amended so that they reflect the share capital and number of shares after the capital increase.*

**2. NOTICE TO EXTRA ORDINARY GENERAL MEETING**

The Board resolved to summon an Extraordinary General Meeting in the Company on 30 November 2007 at 12.00 in RXT's offices at Lysaker Torg 5, 1325 Lysaker to discuss the capital increase mentioned in item 1.

Lysaker, 15 November 2007

\_\_\_\_\_  
William McCall

\_\_\_\_\_  
Thorhild Widvey

\_\_\_\_\_  
Eva von Hirsch

\_\_\_\_\_  
Kristen Jakobsen

Til Generalforsamlingen i Reservoir Exploration Technology ASA ("RXT")

## Redegjørelse ved kapitalforhøyelse

På oppdrag fra styret avgir vi i samsvar med ASAL § 10-2 jfr. § 2-6 følgende redegjørelse:

I avtale mellom RXT, ElectroMagnetic GeoServices ASA (org.nr 984195486) ("EMGS") og aksjonærene i KJT Enterprises Inc. (Texas, USA) ("KJT"), datert 14. november 2007, er det foreslått at RXT skal overta andre formuesverdier enn penger fra aksjonærene i KJT mot vederlag i kontanter og aksjer.

Vi vil opplyse at vi har tilsvarende oppdrag fra styret i EMGS. I henhold til ovenfornevnte avtale erverver EMGS like mange aksjer i KJT som RXT, slik at RXT og EMGS erverver 50 % hver av samtlige utestående aksjer i KJT, til sammen 100 %. EMGS' betingelser for ervervet er helt tilsvarende RXT's betingelser. Det er inngått aksjonæravtale mellom EMGS og RXT som regulerer samarbeidet rundt videre drift av KJT.

### 1. Beskrivelse av innskudd og vederlag

RXT har i forbindelse med en kapitalforhøyelse av aksjer i selskapet tilsvarende en verdi av USD 10 millioner på generalforsamlingsdato foreslått at aksjeinnskuddsforpliktelsen skal gjøres opp ved tingsinnskudd i form av innskudd av 50% av samtlige utestående aksjer i KJT.

Vederlagets totale verdi er fastsatt til USD 17.000.000,-. Dette vil gjøres opp i form av USD 7.000.000,- i kontanter pluss USD 10.000.000,- i aksjer i RXT.

RXT og EMGS skal dessuten etablere en bonuspool på til sammen USD 6.000.000,-, for utbetaling av bonus til KJT ansatte innen utgangen av 2010. Halvparten av bonusbeløpet skal betales av hver av partene RXT og EMGS. Videre har RXT og EMGS forpliktet seg til å betale årlig royalty til KJT, for årene 2008-2009 skal hver betale årlig royalty tilsvarende USD 500.000 og for årene 2010-2019 skal hver betale årlig royalty tilsvarende USD 1.000.000.

Aksjeinnskuddsforpliktelsen skal gjøres opp ved at aksjonærene i KJT skyter inn 50% av samtlige utestående aksjer i KJT Enterprises Inc. som tingsinnskudd i RXT, i henhold til avtale datert 14. november 2007 mellom RXT, EMGS og aksjonærene i KJT.

## 2. Prinsipper for fastsettelse av verdi

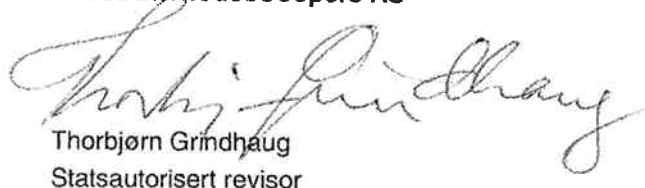
Verdien av KJT aksjene som skytes inn er fastsatt til virkelig verdi basert på en helhetsvurdering av forventninger til underliggende verdier i KJT og fremtidig inntjening, herunder en gjennomgang av ulike aktørers vurdering av EM-teknologiens markedspotensiale, samt en sammenlikning med liknende oppkjøp i markedet i den senere tid. Sentralt i verdivurderingen er også den samlede kompetansen i KJT og RXT inklusiv samordningsgevinster som RXT antar å kunne realisere.

KJT er ikke revisjonspliktig, og det foreligger ingen revisjonsberetninger. Siste avlagte årsregnskap gjelder for perioden som ble avsluttet 31. desember 2006. Resultatet av driften etter 1. januar 2007 viser etter det vi kjenner til, ikke forhold av betydning for vurdering av det sist avlagte årsregnskap. Vurderingen av virksomheten i KJT er foretatt på grunnlag av fortsatt drift.

Vi bekrefter at de eiendeler som skal overtas av Reservoir Exploration Technology ASA, basert på dagens valutakurser, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer pålydende av de aksjer som utstedes som vederlag tilsvarende en verdi av USD 10 millioner.

Oslo, 15. november 2007

**PricewaterhouseCoopers AS**



Thorbjørn Grindhaug  
Statsautorisert revisor