



PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I PGS ASA

Den 13. februar 2020 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i PGS ASA's ("PGS" eller "Selskapet") kontorer i Oslo.

Fra styret møtte styreleder Walter Qvam.

Fra administrasjonen møtte adm. dir. Rune Olav Pedersen, finansdirektør Gottfred Langseth, og juridisk direktør Lars Ragnar van der Bijl Mysen.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble ledet av styreleder Walter Qvam, som opptok fortegnelse over møtende aksjonærer. 184 431 439 aksjer var representert, tilsvarende ca. 54,47 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelsen inkludert oversikt over stemmegivning er vedlagt protokollen.

SAK 1 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen eller agenda. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og agendaen.

SAK 2 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Lars Ragnar van der Bijl Mysen velges til å medundertegne protokollen.

SAK 3 FORSLAG OM Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED RETTET EMISJON

Møteleder informerte om forslaget om å gi forhøye

MINUTES FROM EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN PGS ASA

On 13 February 2020 an Extraordinary General Meeting was held at PGS ASA's ("PGS" or the "Company") offices in Oslo.

From the Board of Directors (the "Board"), the chairperson Walter Qvam was present.

From the Management, President & CEO Rune Olav Pedersen, EVP & CFO Gottfred Langseth and General Counsel Lars Ragnar van der Bijl Mysen were present.

The Chairperson of the Board, Walter Qvam, who prepared a list of attending shareholders, chaired the Extraordinary General Meeting. 184,431,439 shares were represented, equivalent to approximately 54.47 % of the total number of outstanding shares and votes. The list of attending shareholders, including the voting for each of the items on the agenda, is attached to these minutes.

ITEM 1 APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND AGENDA

There were no comments on the notice of the meeting or the agenda. The general meeting made the following resolution:

The General Meeting approves the calling notice and agenda.

ITEM 2 ELECTION OF PERSON TO COUNTERSIGN THE MINUTES

The general meeting made the following resolution:

Lars Ragnar van der Bijl Mysen is appointed to countersign the Minutes.

ITEM 3 INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY BY PRIVATE PLACEMENT

The Chairperson informed of the proposal to increase the share capital.



selskapets aksjekapital.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 145 881 000 ved utstedelse av 48 627 000 nye aksjer.*
2. *Aksjenes pålydende er NOK 3.*
3. *Tegningskursen er NOK 17,48 per aksje.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer fravikes. De nye aksjene skal tegnes av investorer i tråd med tildelingsliste vedlagt denne protokollen. I henhold til fullmakt fra investorene skal Nordea Bank Abp, filial i Norge, Pareto Securities AS og J.P. Morgan Securities PLC (hver for seg eller samlet) tegne aksjene på vegne av nevnte investorer i henhold til tildelingslisten på et særskilt tegningsformular innen utløpet av 1. mars 2020.*
5. *Tegningsbeløpet skal i sin helhet gjøres opp ved kontant innbetaling til særskilt emisjonskonto for Selskapet senest 1.mars 2020.*
6. *De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
7. *Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 20 000 000.*
8. *Vedtektenes § 3 endres til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 1 161 620 988 fordelt på 387 206 996 aksjer hver pålydende NOK 3.

Aksjene skal registreres i Verdipapirsentralen.»*
9. *Gjennomføring av denne kapitalforhøyelsen er betinget av at Selskapet registrerer kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*

The general meeting then made the following resolution:

- 1 *The Company's share capital is increased by NOK 145,881,000 by issue of 48,627,000 new shares.*
- 2 *The nominal value of each share is NOK 3.*
- 3 *The subscription price is NOK 17.48 per share.*
- 4 *The shareholders' preferential right is set aside. The new shares shall be subscribed for by persons identified on the list attached to these minutes. Based on authorization, Nordea Bank Abp, filial i Norge, Pareto Securities AS and J.P. Morgan PLC (separately or jointly) shall subscribe for the shares on behalf of such persons on a separate subscription form no later than the end of 1 March 2020.*
- 5 *The subscription amount shall be paid in cash to the Company's separate bank account no later than 1 March 2020.*
- 6 *The new shares will carry shareholder rights, including the right to dividends, as from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 7 *The estimated costs for the capital increase are NOK 20,000,000.*
- 8 *The Articles of Association § 3 shall be amended as follows:

"The share capital of the Company is NOK 1,161,620,988 divided into 387,206,996 shares, each with a par value of NOK 3.

The shares shall be registered with the Norwegian Registry of Securities (Verdipapirsentralen)."*
- 9 *Completion of this share capital increase is subject to the Company's registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Enterprises.*



**SAK 4 FORSLAG OM Å FORHØYE SELSKAPETS
AKSJEKAPITAL VED ETTERFØLGENDE EMISJON**

Møteleder informerte om forslaget om å gi forhøye selskapets aksjekapital ved etterfølgende emisjon.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 3 og maksimum NOK 15 360 000 gjennom utstedelse av minimum 1 og maksimum 5 120 000 nye aksjer.*
2. *Aksjenes pålydende er NOK 3.*
3. *Tegningskursen er NOK 17,48 per aksje.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes. Aksjene kan tegnes av aksjeeiere som var aksjeeiere i Selskapet 21. januar 2020, som registrert i VPS på 23. januar 2020, og som ikke fikk tildelt aksjer den Rettede Emisjonen og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ville være ulovlig eller for jurisdiksjoner utenfor Norge som vil kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende tiltak. Tegningsrettene er ikke omsettelige og vil således ikke bli notert på Oslo Børs. Det gis anledning til overtegning, men ikke til tegning uten tegningsrett.*
5. *Aksjene kan ikke tegnes av aksjonærer eller andre som etter Selskapets rimelige vurdering har bopel i en jurisdiksjon utenfor Norge hvor et slikt tilbud ville være ulovlig eller for jurisdiksjoner utenfor Norge som vil kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende tiltak.*
6. *Selskapet vil utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet, og det er en betingelse for emisjonen at slik godkjennelse finner sted før tegningsperioden begynner. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular. Tegningsperioden begynner på 27.*

**ITEM 4 INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY
BY SUBSEQUENT OFFERING**

The Chairperson informed of the proposal to increase the share capital by subsequent offering

The general meeting then made the following resolution:

- 1 *The share capital is increased by minimum NOK 3 and maximum NOK 15,360,000 by issuing between 1 and 5,120,000 new shares.*
- 2 *The nominal value of each share is NOK 3.*
- 3 *The subscription price is NOK 17.48 per share.*
- 4 *The existing shareholders' preferential right to subscribe for shares according to the Public Limited Liability Companies Act section 10-4, ref section 10-5, is set aside. The shares may be subscribed for by shareholders of the Company as of 21 January 2020, as they appear in the Company's shareholder register in the VPS as of 23 January 2020 ("**Record Date**"), who (i) were not allocated shares in the Private Placement and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action. Non-tradable allocation rights for the subscription of the shares will be issued, but not listed on the Oslo Stock Exchange. Oversubscription is allowed. Subscription without allocation rights is not allowed.*
- 5 *The shares cannot be subscribed for by shareholders or others as, in the company's reasonable opinion, are resident in non-Norwegian jurisdiction where such offer would be illegal or require any prospectus, filing, registration or similar action.*
- 6 *The Company shall prepare a prospectus that shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority (the "**FSA**"), and it is a condition for the capital increase that such approval is given before the subscription period commences. The shares shall be*



<p>april 2020 og avsluttes den 8. mai 2020. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide, begynner tegningsperioden på slik senere dato som er to handelsdager etter datoen Finanstilsynet har godkjent prospektet, og utløper kl. 16.30 (CEST) 10 handelsdager senere. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.</p> <p>7. Allokering av aksjer skal gjøres av Selskapets styre i henhold til følgende kriterier:</p> <p>(i) Allokering skal gjøres først til tegnere som har tegnet aksjer basert på en gyldig utøvd tegningsrett;</p> <p>(ii) Dersom ikke alle tegningsretter er utøvd, skal videre allokeringer gjøres til tegnere som har overtegnet basert på en gyldig utøvd tegningsrett. Slik allokering skal gjøres proporsjonalt basert på det antallet tegningsretter utøvd av hver slik tegner.</p> <p>8. Tegningsbeløpet skal gjøres opp med kontant innbetaling til særskilt oppgjørskonto senest 13. mai 2020. Dersom tegningsperioden utsettes i henhold til punkt 6 ovenfor, skal betalingsfristen utsettes tilsvarende. Styret fastsetter de nærmere vilkår for gjennomføring av oppgjøret som vil bli beskrevet i prospektet.</p> <p>9. De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Fra samme tidspunkt endres vedtektene § 3 slik at de reflekterer aksjekapitalen, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.</p> <p>10. Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 2 000 000.</p>	<p>subscribed on a specific subscription form. The subscription period shall commence on 27 April 2020 and end on 8 May 2020. If the prospectus has not been approved in time, the subscription period shall commence on such later date being two trading days after the FSA's approval of the prospectus and shall expire at 16:30 CEST 10 trading days thereafter. The specific terms and conditions of the subscription shall be determined by the board of directors and shall be described in the prospectus.</p> <p>7 Allocation of shares shall be made by the board of directors and shall be based on the following criteria (as further detailed in the prospectus):</p> <p>(i) Allocation shall first be made to subscribers on the basis of allocation rights that have been validly exercised.</p> <p>(ii) If all allocation rights have not been exercised, then further allocations shall be made to subscribers who have validly exercised allocation rights and over-subscribed. Such allocation shall be made proportionate based on the number of allocation rights exercised by each such subscriber.</p> <p>8 The subscription amount shall be paid in cash to the company's separate bank account no later than 13 May 2020. If the subscription period is postponed as per section 6 above, the due date for settlement shall be postponed accordingly. The board of directors determines the specific terms and conditions for settlement that will be described in the prospectus.</p> <p>9 The new shares will carry shareholder rights, including the right to dividends, as from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises. As from the same time, § 3 of the articles of association shall be amended to reflect the share capital, number of shares and nominal value after the capital increase.</p> <p>10 The estimated costs for the capital increase are NOK 2,000,000.</p>
---	---



11. Styret kan når som helst før gjennomføring velge å kansellere kapitalforhøyelsen i henhold til dette punkt 4 dersom gjeldende markedsforhold tilsier en slik kansellering (herunder dersom tegningskursen er høyere enn markedspris).

12. Gjennomføring av denne kapitalforhøyelsen er videre betinget av gjennomføring av den Rettede Emisjonen beskrevet i punkt 3 ovenfor.

AVSLUTNING AV MØTET

Det var ingen ytterligere punkter på agendaen, og den ekstraordinære generalforsamlingen ble hevet.

Ved ulikhet mellom den engelske og norske teksten i denne protokollen skal den norske teksten ha forrang.

11 The board of directors may in its sole discretion, at any time prior to completion, terminate the share capital increase pursuant to this item 4 should the prevailing market conditions suggest such termination (including if the subscription price is higher than the market price).

12 Completion of the share capital increase as per this item 4 is subject to the completion of the share capital increase as per item 3 above.

FINAL COMMENTS

There were no further issues on the agenda and the Extraordinary General Meeting was adjourned.

In the event of discrepancy between the English and the Norwegian text of these minutes, the Norwegian text shall prevail.

Walter Qvam

Lars Ragnar van der Bijl Mysen

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010199151 PGS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	13.02.2020 15.30
Dagens dato:	13.02.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	338 579 996	
- selskapets egne aksjer	1 739	
Totalt stemmeberettiget aksjer	338 578 257	
Representert ved forhåndsstemme	20 367 691	6,02 %
Sum Egne aksjer	20 367 691	6,02 %
Representert ved fullmakt	16 294 195	4,81 %
Representert ved stemmeinstruks	147 769 553	43,64 %
Sum fullmakter	164 063 748	48,46 %
Totalt representert stemmeberettiget	184 431 439	54,47 %
Totalt representert av AK	184 431 439	54,47 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

M/L S.B.A

For selskapet:

PGS ASA



Protokoll for generalforsamling PGS ASA

ISIN: NO0010199151 PGS ASA
Generalforsamlingsdato: 13.02.2020 15.30
Dagens dato: 13.02.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA						
Ordinær	184 431 439	0	184 431 439	0	0	184 431 439
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,47 %	0,00 %	54,47 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	184 431 439	0	184 431 439	0	0	184 431 439
Sak 2 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN						
Ordinær	184 430 314	0	184 430 314	1 125	0	184 431 439
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,47 %	0,00 %	54,47 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	184 430 314	0	184 430 314	1 125	0	184 431 439
Sak 3 FORSLAG OM Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED RETTET EMISJON						
Ordinær	183 451 736	979 350	184 431 086	353	0	184 431 439
% avgitte stemmer	99,47 %	0,53 %		0,00 %		
% representert AK	99,47 %	0,53 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,18 %	0,29 %	54,47 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	183 451 736	979 350	184 431 086	353	0	184 431 439
Sak 4 FORSLAG OM Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL VED ETTERFØLGENDE EMISJON						
Ordinær	183 550 611	879 350	184 429 961	1 478	0	184 431 439
% avgitte stemmer	99,52 %	0,48 %		0,00 %		
% representert AK	99,52 %	0,48 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,21 %	0,26 %	54,47 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	183 550 611	879 350	184 429 961	1 478	0	184 431 439

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

DNB Bank ASA

PGS ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	338 579 996	3,00	1 015 739 988,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010199151 PGS ASA</u>
General meeting date:	13/02/2020 15.30
Today:	13.02.2020

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	338,579,996	
- own shares of the company	1,739	
Total shares with voting rights	338,578,257	
Represented by advance vote	20,367,691	6.02 %
Sum own shares	20,367,691	6.02 %
Represented by proxy	16,294,195	4.81 %
Represented by voting instruction	147,769,553	43.64 %
Sum proxy shares	164,063,748	48.46 %
Total represented with voting rights	184,431,439	54.47 %
Total represented by share capital	184,431,439	54.47 %

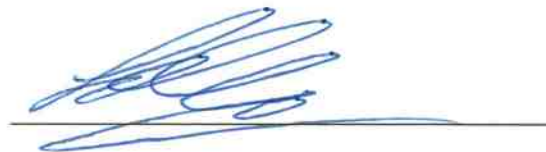
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

PGS ASA




Protocol for general meeting PGS ASA

ISIN: NO0010199151 PGS ASA
 General meeting date: 13/02/2020 15.30
 Today: 13.02.2020

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND AGENDA						
Ordinær	184,431,439	0	184,431,439	0	0	184,431,439
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.47 %	0.00 %	54.47 %	0.00 %	0.00 %	
Total	184,431,439	0	184,431,439	0	0	184,431,439
Agenda item 2 ELECTION OF PERSON TO COUNTERSIGN THE MINUTES						
Ordinær	184,430,314	0	184,430,314	1,125	0	184,431,439
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.47 %	0.00 %	54.47 %	0.00 %	0.00 %	
Total	184,430,314	0	184,430,314	1,125	0	184,431,439
Agenda item 3 INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY BY PRIVATE PLACEMENT						
Ordinær	183,451,736	979,350	184,431,086	353	0	184,431,439
votes cast in %	99.47 %	0.53 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.47 %	0.53 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.18 %	0.29 %	54.47 %	0.00 %	0.00 %	
Total	183,451,736	979,350	184,431,086	353	0	184,431,439
Agenda item 4 INCREASE THE SHARE CAPITAL OF THE COMPANY BY SUBSEQUENT OFFERING						
Ordinær	183,550,611	879,350	184,429,961	1,478	0	184,431,439
votes cast in %	99.52 %	0.48 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.52 %	0.48 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	54.21 %	0.26 %	54.47 %	0.00 %	0.00 %	
Total	183,550,611	879,350	184,429,961	1,478	0	184,431,439

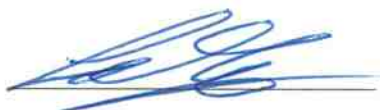
Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

PGS ASA



Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	338,579,996	3.00	1,015,739,988.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes
 like the issued share capital represented/attended on the general meeting