

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

PETROLEUM GEO-SERVICES ASA

Onsdag 11. mai 2011 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Petroleum Geo-Services ASAs ("Selskapet") kontorer på Lysaker.

Fra styret møtte følgende styremedlemmer:

Styreleder Francis Robert Gugen, Daniel J. Piette, Holly Van Deursen, Carol Bell og Ingar Skaug.

Fra administrasjonen møtte:

President og adm. dir. Jon Erik Reinhardsen, Executive Vice President og finansdirektør Gottfred Langseth, og juridisk direktør Rune Olav Pedersen.

Generalforsamlingen ble ledet av styreleder Francis Robert Gugen, som opptok fortegnelse over møtende aksjonærer. Totalt var 67.811.869 aksjer representert av i alt 217.799.997 aksjer i Selskapet, tilsvarende ca. 31,13 % av aksjekapitalen og stemmene. Fortegnelsen er vedlagt protokollen.

SAK 1 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen eller agenda. Det ble truffet følgende enstemmige vedtak:

Innkalling og agenda ble godkjent av Generalforsamlingen.

SAK 2 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Det ble truffet følgende enstemmige vedtak:

Rune Olav Pedersen ble valgt til å medundertegne protokollen.

SAK 3 GODKJENNELSE AV ÅRSOPPGJØR FOR PETROLEUM GEO-SERVICES ASA OG KONSERNET FOR 2010

Årsberetningen og årsregnskapet for 2010 ble gjennomgått av president og adm. dir. Jon Erik Reinhardsen. Revisor ga sine kommentarer til årsregnskapet og leste opp konklusjonen i revisjonsberetningen.

Følgende vedtak ble fattet med 66.479.266 stemmer for, 86.224 stemmer mot og 1.246.379 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,03 % tilslutning:

Årsberetning og årsregnskap for 2010 for Petroleum Geo-Services ASA og konsernet godkjennes.

SAK 4 GODKJENNELSE AV REVISJONSHONORAR FOR 2010

Revisjonshonorar for 2010 er fastsatt til NOK 2.980.192.

Følgende vedtak ble fattet med 66.556.964 stemmer for, 12.568 stemmer mot og 1.242.337 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,15 % tilslutning:

Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret for 2010.

SAK 5 VALG AV STYREMEDLEMMER

Lederen av Valgkomitéen, Roger O'Neil, redegjorde for komitéens arbeid og anbefalinger til valg/gjenvalg av styremedlemmer.

Sak 5.1 Francis Robert Gugen (styreleder)

Følgende vedtak ble fattet med 66.434.246 stemmer for, 112.220 stemmer mot og 1.265.403 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,97 % tilslutning:

Francis Robert Gugen blir gjenvalgt som styreleder for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.2 Harald Norvik (nestleder)

Følgende vedtak ble fattet med 66.435.551 stemmer for, 111.284 stemmer mot og 1.265.034 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,97 % tilslutning:

Harald Norvik blir gjenvalgt som styrets nestleder for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.3 Daniel J. Piette

Følgende vedtak ble fattet med 66.509.227 stemmer for, 37.608 stemmer mot og 1.265.034 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,08 % tilslutning:

Daniel J. Piette blir gjenvalgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.4 Holly Van Deursen

Følgende vedtak ble fattet med 66.507.741 stemmer for, 39.094 stemmer mot og 1.265.034 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,08 % tilslutning:

Holly Van Deursen blir gjenvalgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.5 Annette Malm Justad

Følgende vedtak ble fattet med 66.507.687 stemmer for, 38.509 stemmer mot og 1.265.673 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,08 % tilslutning:

Annette Malm Justad blir gjenvalgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.6 Carol Bell

Følgende vedtak ble fattet med 66.508.011 stemmer for, 38.824 stemmer mot og 1.265.034 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,08 % tilslutning:

Carol Bell blir gjenvalgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

Sak 5.7 Ingar Skaug

Følgende vedtak ble fattet med 66.434.489 stemmer for, 112.346 stemmer mot og 1.265.034 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,97 % tilslutning:

Ingar Skaug blir gjenvalgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato.

SAK 6 VALGKOMITÉ – VALG AV MEDLEMMER

Lederen av Valgkomitéen redegjorde for komiteens arbeid og anbefalinger til gjenvalg av medlemmer av Valgkomitéen.

Sak 6.1 Roger O'Neil (leder)

Følgende vedtak ble fattet med 63.279.473 stemmer for, 3.278.148 stemmer mot og 1.254.248 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 93,32 % tilslutning:

Roger O'Neil blir gjenvalgt som leder av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den ordinære generalforsamlingen i 2012.

Sak 6.2 C. Maury Devine

Følgende vedtak ble fattet med 63.279.410 stemmer for, 3.278.211 stemmer mot og 1.254.248 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 93,32 % tilslutning:

C. Maury Devine blir gjenvalgt som medlem av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den ordinære generalforsamlingen i 2012.

Sak 6.3 Hanne Harlem

Følgende vedtak ble fattet med 63.279.329 stemmer for, 3.277.293 stemmer mot og 1.255.247 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 93,32 % tilslutning:

Hanne Harlem blir gjenvalgt som medlem av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den ordinære generalforsamlingen i 2012.

SAK 7 GODKJENNELSE AV HONORARER TIL STYREMEDLEMMER OG MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

Sak 7.1 Forslag om å godkjenne honorarer til styremedlemmene og medlemmene av Valgkomitéen

Møteleder presenterte honorarer til styremedlemmene og medlemmene av Valgkomitéen.

Følgende vedtak ble fattet med 66.434.364 stemmer for, 133.635 stemmer mot og 1.243.870 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,97 % tilslutning:

Generalforsamlingen godkjenner honorarene til hvert av styremedlemmene og til hvert av medlemmene i Valgkomitéen.

Sak 7.2 Forslag om å godkjenne prinsippene for fastsettelse av aksjonærvalgte styremedlemmers honorar for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012

Møteleder presenterte prinsippene for fastsettelse av aksjonærvalgte styremedlemmers honorarer for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012.

Følgende vedtak ble fattet med 66.442.779 stemmer for, 123.345 stemmer mot og 1.245.745 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,98 % tilslutning:

Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av aksjonærvalgte styremedlemmers honorar for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012.

Sak 7.3 Forslag om å godkjenne prinsippene for fastsettelse av honorarer til medlemmene av Valgkomitéen for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012

Møteleder presenterte prinsippene for fastsettelse av honorarer til Valgkomitéens medlemmer for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012.

Følgende vedtak ble fattet med 66.437.174 stemmer for, 129.256 stemmer mot og 1.245.439 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,97 % tilslutning:

Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av Valgkomitéens medlemmers honorarer for perioden 11. mai 2011 til generalforsamlingen 2012.

SAK 8 ERKLÆRING FRA STYRET OM PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Møteleder viste til erklæring fra styret om prinsipper for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Følgende vedtak ble fattet med 62.548.920 stemmer for, 4.013.188 stemmer mot og 1.249.761 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 92,24 % tilslutning:

Styrets erklæring i samsvar med Allmennaksjeloven §6-16a godkjennes.

SAK 9 FULLMAKT TIL Å KJØPE EGNE AKSJER

Møteleder informerte om forslaget om å gi styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer.

Følgende vedtak ble fattet med 66.167.426 stemmer for, 396.364 stemmer mot og 1.248.079 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,57 % tilslutning:

- (i) *Styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet.*
- (ii) *Aksjene må kjøpes til alminnelige markedsbetingelser i et regulert marked hvor aksjene omsettes.*
- (iii) *Aksjene skal avhendes enten som en del av oppfyllelsen av incentivprogrammer for ansatte, som en del av vederlaget ved oppkjøp som foretas av Selskapet, som en del av vederlaget i fusjoner, fisjoner eller oppkjøp som involverer Selskapet, ved at deler av eller alle aksjene slettes, for å innhente midler til spesifikke investeringer, i den hensikt å nedbetale lån (inklusive konvertible lån) eller styrke Selskapets kapitalgrunnlag. Styret står fritt til å velge hensiktsmessige avhendingsmetoder for disse formål.*
- (iv) *Den maksimale pålydende verdi av aksjene som totalt kan erverves i henhold til denne fullmakt er NOK 65.339.999. Erverv av egne aksjer må ikke under noen omstendighet finne sted i et slikt omfang at antallet egne aksjer utgjør mer enn ti prosent av aksjekapitalen. Minste beløp som kan betales for hver aksje som kjøpes i henhold til denne fullmakt er NOK 3, det maksimale beløp er NOK 300.*
- (v) *Denne fullmakten er gyldig fra registrering i Foretaksregisteret gyldig til 30. juni 2012.*

- (vi) *Fullmakten til å erverve aksjer, innvilget den 29. april 2010, tilbakekalles fra det tidspunkt fullmakten i dette punkt 9 trer i kraft.*

SAK 10 GODKJENNELSE AV OPSJONSPROGRAM

Møteleder redegjorde for hovedpunktene i opsjonsprogrammet,

Følgende vedtak ble fattet med 62.800.101 stemmer for, 3.765.121 stemmer mot og 1.246.647 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 92,61 % tilslutning:

Aksjeopsjonsprogrammet godkjennes.

SAK 11 FORSLAG OM Å GI STYRET FULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Møteleder informerte om forslaget om å gi styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital.

Sak 11.1 Generell fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

Følgende vedtak ble fattet med 65.687.622 stemmer for, 877.045 stemmer mot og 1.247.202 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 96,87 % tilslutning:

Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 65.339.999 gjennom en eller flere tegninger. Styret har videre fullmakt til å fastsette prisen og vilkårene for slike tilbud og tegninger, inkludert, men ikke begrenset til, hvorvidt dette skal skje i det norske og/eller internasjonale markeder, hvorvidt rettet mot enkelte bestemte investorer eller offentlig, og hvorvidt fulltegnet eller ikke.*
- (ii) *Fullmakten omfatter retten til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å tillate tingsinnskudd, og retten til å pådra Selskapet særlige forpliktelser.*
- (iii) *Fullmakten skal anvendes i forbindelse med mulige oppkjøp av selskaper eller forretningsforetak innenfor olje- og energisektoren, inkludert oljeservicesektoren, oppgjør for obligasjoner (inkludert konvertible lån), finansiering av vesentlige investeringer eller for å innhente midler for å styrke Selskapets kapitalbase.*
- (iv) *Styret har videre fullmakt til å sette til side aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4. Slik beslutning må begrunnes konkret av styret, og må være basert på at behovet for kapitalinnhenting eller strategiske forhold tilsier at slik tilsidesettelse er i Selskapets interesse.*
- (v) *Fullmakten omfatter vedtak om å fusjonere, jfr. allmennaksjeloven § 13-5.*

- (vi) *Fullmakten skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig til 30. juni 2012.*
- (vii) *Fullmakten til å utstede nye aksjer som ble innvilget på den ekstraordinære generalforsamlingen 29. april 2010 tilbakekalles med virkning fra det tidspunkt fullmakten gitt i dette punkt 11.1 trer i kraft.*

Sak 11.2 Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjeopsjonsprogrammet

Følgende vedtak ble fattet med 66.176.460 stemmer for, 387.623 stemmer mot og 1.247.786 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 97,59 % tilslutning:

Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 15.000.000, gjennom en eller flere tegninger. Styret har videre fullmakt til å fastsette prisen og vilkårene for slike tilbud og tegninger innenfor de begrensninger og i samsvar med de betingelser som fremgår av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjeopsjonsprogrammer.*
- (ii) *Fullmakten skal bare brukes i tilknytning til Selskapets til enhver tid gjeldende aksjeopsjonsprogrammer.*
- (iii) *Styret har videre fullmakt til å sette til side aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4. Dette er begrunnet med at aksjeopsjonsprogrammet har til formål å gi incentiver til ansatte.*
- (iv) *Fullmakten skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig til 30. juni 2012.*
- (v) *Fullmakten til å utstede nye aksjer i henhold til Selskapets opsjonsprogrammer, som ble innvilget på generalforsamlingen den 29. april 2010, tilbakekalles når fullmakten i dette punkt 11.2 trer i kraft.*

SAK 12 FORSLAG OM Å GI STYRET FULLMAKT TIL Å UTSTEDE KONVERTIBLE LÅN

Møteleder informerte om forslaget til å gi styret fullmakt til å utstede konvertible lån.

Følgende vedtak ble fattet med 56.043.313 stemmer for, 10.520.413 stemmer mot og 1.248.143 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 82,65 % tilslutning:

Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:

- (i) *Selskapet kan utstede nye konvertible lån på til sammen NOK 3.500.000.000 (eller tilsvarende i annen valuta). Styret gis fullmakt til å fremforhandle og inngå konvertible låneavtaler innenfor begrensningene og i samsvar med betingelsene i denne fullmakten.*
- (ii) *Selskapets aksjekapital kan forhøyes med totalt opptil NOK 65.339.999 som en følge av at lån nevnt under dette punkts (i) konverteres til egenkapital.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne seg for lånet kan settes til side. Slik beslutning må begrunnes konkret av styret, og må være basert på at behovet for kapitalinnhenting eller strategiske forhold tilsier at slik tilsidesettelse er i Selskapets interesse.*
- (iv) *Fullmakten til å utstede nye konvertible lån skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig til 30. juni 2012. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen i samsvar med underpunkt (ii) står seg så lenge Selskapet er forpliktet til slik konvertering etter låneavtalene.*
- (v) *Fullmakten til å utstede konvertible lån som ble innvilget den 29. april 2010, tilbakekalles når fullmakten gitt i dette punkt 12 trer i kraft.*

SAK 13 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMENE

Møteleder informerte om bakgrunnen for skadesløsholdelse av styret.

Følgende vedtak ble fattet med 57.496.781 stemmer for, 9.064.989 stemmer mot og 1.250.099 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 84,79 % tilslutning:

Generalforsamlingen godkjenner skadesløsholdelse for styremedlemmene i perioden fra 29. april 2010 til 11. mai 2011.

AVSLUTNING AV MØTET

Det var ikke ytterligere punkter på agendaen. Generalforsamlingen ble hevet.


Francis Robert Gugen


Rune Olav Pedersen