



## PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I PGS ASA

Onsdag 26. april 2023 ble det avholdt ordinær generalforsamling for PGS ASA ("PGS" eller "Selskapet") virtuelt ved bruk av systemet Lumi.

Fra styret møtte styreleder Walter Qvam.

Fra administrasjonen møtte:

Administrerende direktør Rune Olav Pedersen og juridisk direktør Lars Ragnar van der Bijl Mysen.

Generalforsamlingen ble ledet av styreleder Walter Qvam, som opptok fortegnelse over møtende aksjonærer. 141 630 490 aksjer var representert, tilsvarende ca. 15,57 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer. Fortegnelsen over deltakende aksjonærer og oversikt over stemmegivning er vedlagt protokollen.

Fra EY, selskapets eksterne revisor, var Finn Ole Edstrøm tilstede.

### 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.*

## MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN PGS ASA

On Wednesday 26 April 2023 the Annual General Meeting was held for PGS ASA ("PGS" or the "Company") online via the system Lumi.

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

From the Management, the following persons were present:

President & CEO Rune Olav Pedersen and General Counsel Lars Ragnar van der Bijl Mysen.

The Chairperson of the Board, Walter Qvam, who prepared a list of attending shareholders, chaired the Annual General Meeting. 141,630,490 shares were represented, equivalent to approximately 15.57 % 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.

From EY, the company's external auditor, Finn Ole Edstrøm was present.

### ITEM 1 APPROVAL OF 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.*



### **SAK 3 GODKJENNELSE AV ÅRSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP FOR PGS ASA OG KONSERNET FOR 2022**

Årsberetning og årsregnskap for 2022 ble gjennomgått av administrerende direktør Rune Olav Pedersen.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner årsberetning og årsregnskap for 2022 for PGS ASA og konsernet.*

### **SAK 4 GODKJENNELSE AV REVISJONSHONORAR FOR 2022**

Revisjonshonoraret for 2022 er på kr. 4,4 millioner.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret for 2022.*

### **SAK 5 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Valgkomiteens arbeid og anbefalinger til valg av styremedlemmer ble redegjort for.

#### **Sak 5.1 Walter Qvam (styreleder)**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Walter Qvam blir gjenvalgt som styreleder for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

#### **Sak 5.2 Anne Grethe Dalane**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Anne Grethe Dalane blir gjenvalgt som styremedlem for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **ITEM 3 APPROVAL OF THE DIRECTORS' REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS OF PGS ASA AND THE GROUP FOR 2022**

The Board of Directors' Report and the Financial Statements for 2022 were presented by President & CEO Rune Olav Pedersen.

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the Board of Directors' Report and the Financial Statements of PGS ASA and the group for 2022.*

### **ITEM 4 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2022**

The Auditor's fees for 2022 amount to NOK 4.4 million.

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the Auditor's fees for 2022.*

### **ITEM 5 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS**

The Nomination Committee's work was reviewed, including the committee's recommendations on members for election to the Board.

#### **Item 5.1 Walter Qvam (Chairperson)**

The general meeting made the following resolution:

*Walter Qvam shall be re-elected as Chairperson to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

#### **Item 5.2 Anne Grethe Dalane**

The general meeting made the following resolution:

*Anne Grethe Dalane shall be re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*



### **Sak 5.3 Richard Herbert**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Richard Herbert blir gjenvalgt som styremedlem for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 5.4 Trond Brandsrud**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Trond Brandsrud blir gjenvalgt som styremedlem for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 5.5 Shona Grant**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Shona Grant blir gjenvalgt som styremedlem for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 5.6 Ebrahim Attarzadeh**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Ebrahim Attarzadeh blir gjenvalgt som styremedlem for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 5.7 Emeliana Dallan Rice-Oxley**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Emeliana Dallan Rice-Oxley blir valgt som styremedlem for en tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Item 5.3 Richard Herbert**

The general meeting made the following resolution:

*Richard Herbert shall be re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 5.4 Trond Brandsrud**

The general meeting made the following resolution:

*Trond Brandsrud shall be re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 5.5 Shona Grant**

The general meeting made the following resolution:

*Shona Grant shall be re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 5.6 Ebrahim Attarzadeh**

The general meeting made the following resolution:

*Ebrahim Attarzadeh shall be re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 5.7 Emeliana Dallan Rice-Oxley**

The general meeting made the following resolution:

*Emeliana Dallan Rice-Oxley shall be elected to the Board of Directors for a service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*



## **SAK 6 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN**

Valgkomiteens arbeid og anbefalinger til valg av medlemmer til Valgkomitéen ble redegjort for.

### **Sak 6.1 Terje Valebjørg (leder)**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Terje Valebjørg blir gjenvalgt som leder av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 6.2 Alexandra Herger**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Alexandra Herger blir gjenvalgt som medlem av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

### **Sak 6.3 Jon Arnt Jacobsen**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Jon Arnt Jacobsen blir gjenvalgt som medlem av Valgkomitéen for en ny tjenesteperiode fra og med denne dato og til og med den neste ordinære generalforsamling i 2024.*

## **SAK 7 GODKJENNELSE AV HONORARER FOR STYRE- OG VALGKOMITÉMEDLEMMER**

Valgkomiteens arbeid og foreslåtte prinsipper for styrehonorar og honorarer for valgkomitémedlemmer ble redegjort for.

## **ITEM 6 ELECTION OF NOMINATION COMMITTEE MEMBERS**

The Nomination Committee's work was reviewed, including the committee's recommendations on members for election to the Nomination Committee.

### **Item 6.1 Terje Valebjørg (Chairperson)**

The general meeting made the following resolution:

*Terje Valebjørg shall be re-elected as Chairperson of the Nomination Committee for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 6.2 Alexandra Herger**

The general meeting made the following resolution:

*Alexandra Herger shall be re-elected as a member of the Nomination Committee for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

### **Item 6.3 Jon Arnt Jacobsen**

The general meeting made the following resolution:

*Jon Arnt Jacobsen shall be re-elected as a member of the Nomination Committee for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.*

## **ITEM 7 APPROVAL OF FEES FOR THE BOARD- AND NOMINATION COMMITTEE MEMBERS**

The Nomination Committee's work was reviewed, including the committee's proposed principles for fees to Board members and members of the Nomination Committee.



**Sak 7.1 Forslag om å godkjenne honorarer for styremedlemmene og medlemmene av Valgkomitéen for perioden fra 27. april 2022 til generalforsamlingen 2023**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner honoraret til hvert av styremedlemmene og til hvert av medlemmene i Valgkomitéen for perioden fra og med 27. april 2022 til den ordinære generalforsamlingen i 2023.*

**Sak 7.2 Forslag om å godkjenne prinsippene for fastsettelse av styremedlemmers honorar for perioden 26. april 2023 til generalforsamlingen 2024**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av styremedlemmers honorar for perioden fra og med 26. april 2023 frem til generalforsamlingen 2024.*

**Sak 7.3 Forslag om å godkjenne prinsippene for fastsettelse av medlemmene av Valgkomitéen sine honorarer for perioden 26. april 2023 til generalforsamlingen 2024**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av medlemmene av Valgkomitéen sine honorarer for perioden fra og med 26. april 2023 til generalforsamlingen 2024.*

**Item 7.1 Motion to approve Board members' and Nomination Committee members' fees for the period 27 April 2022 to the annual general meeting 2023**

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the fee to each member of the Board of Directors and each member of the Nomination Committee for the period from and including 27 April 2022 to the annual general meeting 2023.*

**Item 7.2 Motion to approve the principles for the Board members' fees for the period 26 April 2023 to the annual general meeting 2024**

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the principles for the Board members' fees for the period from and including 26 April 2023 to the annual general meeting 2024.*

**Item 7.3 Motion to approve the principles for the Nomination Committee member fees for the period 26 April 2023 to the annual general meeting 2024**

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the principles for the Nomination Committee members' fees for the period from and including 26 April 2023 to the annual general meeting 2024.*



#### SAK 8 FULLMAKT TIL Å KJØPE EGNE AKSJER

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (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 insentivprogrammer 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 272 864 914. Erverv av egne aksjer må ikke under noen omstendighet finne sted i et slikt omfang at antallet egne aksjer utgjør totalt mer enn 10% av aksjekapitalen. Minste beløp som kan betales for hver aksje som kjøpes i henhold til denne fullmakt er NOK 3, og det maksimale beløp er NOK 150.*
- (v) *Denne fullmakten er gyldig fra registrering i Foretaksregisteret og skal være gyldig til 30. juni 2024.*
- (vi) *Fullmakten til å erverve egne aksjer, innvilget den 27. april 2022, tilbakekalles fra det tidspunkt fullmakten i dette punkt 8 trer i kraft.*

#### ITEM 8 AUTHORIZATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The Chairperson informed of the proposal to authorize the Company's Board to acquire treasury shares.

The general meeting made the following resolution:

- (i) *The Board of Directors is authorized to acquire shares in the Company on behalf of the Company.*
- (ii) *The shares are to be acquired at market terms in a regulated market where the shares are traded.*
- (iii) *The shares may be disposed of either to meet obligations under employee incentive schemes, as part of consideration payable for acquisitions made by the Company, as part of consideration for any mergers, demergers or acquisitions involving the Company, by way of cancellation of the shares in part or full, to raise funds for specific investments, for the purpose of paying down loans (including convertible loans), or in order to strengthen the Company's capital base. The Board is free to choose the method of disposal considered expedient for such purposes.*
- (iv) *The maximum face value of the shares which the Company may acquire pursuant to this authorization is in total NOK 272,864,914. Under no circumstances can the Company acquire shares leading to an aggregate number of treasury shares exceeding 10% of the total number of shares. The minimum amount which may be paid for each share acquired pursuant to this power of attorney is NOK 3, and the maximum amount is NOK 150.*
- (v) *This authorization is valid from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and expires on 30 June 2024.*
- (vi) *The authorization to acquire treasury shares granted on 27 April 2022 is revoked with effect from the time the above authorization in this item 8 becomes effective.*



## **SAK 9 STYRETS RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

Møteleder opplyste om at Selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet ble godkjent av generalforsamlingen i 2021. Da disse retningslinjene ikke anbefales endret, fremlegges ikke disse for generalforsamlingen i år. Styret fremlegger imidlertid for rådgivende avstemming sin revisorgodkjente rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet for det foregående regnskapsår.

### **Sak 9.1 Forslag om å godkjenne rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b.*

## **SAK 10 GODKJENNELSE AV LANGSIKTIG INSENTIVPROGRAM**

Møteleder redegjorde for hovedpunktene i det langsiktige insentivprogrammet for ledende ansatte.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner det langsiktige Insentivprogrammet for 2023.*

## **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.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:*

## **ITEM 9 REPORT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES**

The Chairperson advised that the Company's policy for determining remuneration to senior executives in the Company was approved by the General Meeting in 2021. Since this policy is not proposed to be amended, the policy is not presented to the General Meeting this year. The Board presents, however, for advisory vote its audited report on remuneration to senior executives in the Company paid during the previous fiscal year.

### **Item 9.1 Motion to approve the report on remuneration to senior executives of the Company**

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the report on remuneration to senior executives pursuant to section 6-16b of the Public Companies Act.*

## **ITEM 10 APPROVAL OF LONG-TERM INCENTIVE PLAN**

The Chairperson informed on the main aspects of the Long Term Incentive Plan for certain corporate officers and key employees.

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting approves the 2023 Long Term Incentive Plan.*

## **ITEM 11 MOTION TO AUTHORIZE THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

The Chairperson informed of the proposal to authorize the Company's Board to increase the share capital.

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting hereby approves the following authorization:*



<p>(i) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 272 864 914 gjennom én eller flere forhøyelser av aksjekapitalen. Imidlertid er fullmakten begrenset slik at antall aksjer som kan utstedes ved denne fullmakten og fullmakten til å utstede konvertible obligasjoner, som angitt i sak 12 i protokollen fra ordinær generalforsamling avholdt 26. april 2023, samlet ikke kan overstige 10% av Selskapets aksjekapital på tidspunktet for beslutningen om å utstede nye aksjer. 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 marked, hvorvidt rettet mot bestemte investorer eller gjøres offentlig, og hvorvidt fulltegnet eller ikke.</p> <p>(ii) Fullmakten omfatter retten til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å tillate tingsinnskudd, og retten til å pådra Selskapet særlige forpliktelser.</p> <p>(iii) Fullmakten skal anvendes i forbindelse med mulige oppkjøp av selskaper eller virksomhet innenfor olje- og energisektoren, inkludert oljeservice-karbonlangring-, havvind- og marine mineraler sektoren, oppgjør for forpliktelser (inkludert konvertible lån), finansiering av vesentlige investeringer, tilbakekjøp eller nedbetaling av gjeld eller til å innhente midler for å styrke Selskapets kapitalbase.</p> <p>(iv) Styret har videre fullmakt til å sette til side aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4. Bakgrunnen for slik beslutning må begrunnes konkret av styret, og må være basert på hva som er i Selskapets beste interesse grunnet strategiske fordeler eller behov for kapitalinnskudd.</p> <p>(v) Fullmakten omfatter vedtak om å fusjonere, jfr. allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>(vi) Fullmakten skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig</p>	<p>(i) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of NOK 272,864,914 through one or more subscriptions. The authorization is, however, restricted so that the number of shares to be issued under this authorization and the authorization to issue convertible bonds set out in item 12 of the minutes from the Annual General Meeting held 26 April 2023 in the aggregate cannot exceed 10% of the Company's share capital at the time of the resolution to issue shares. The Board of Directors is further authorized to determine the price and terms of such offerings and subscriptions, including but not limited to, whether in the Norwegian and/or the international markets, whether private or public and whether or not underwritten.</p> <p>(ii) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company.</p> <p>(iii) The authorization shall be utilised in connection with potential acquisitions of companies or businesses within the oil and energy sector, including the oil service-, carbon storage-, offshore wind- and marine minerals sector, settlement of obligations (including convertible loans), funding of material investments, debt repurchases or to raise funds in order to strengthen the Company's capital base.</p> <p>(iv) The Board of Directors is further authorized to set aside the preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Companies Act. The rationale behind each such resolution must be given by the Board, and must be based on this being in the interest of the Company due to strategic benefits or need for capital contributions.</p> <p>(v) The authorization includes a resolution to merge, c.f. the Public Limited Companies Act Section 13-5.</p> <p>(vi) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business</p>
--	---





til 30. juni 2024.

(vii) Fullmakten til å utstede nye aksjer som ble innvilget på generalforsamlingen 27. april 2022 tilbakekalles med virkning fra det tidspunkt fullmakten gitt i dette punkt 11 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.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:

- (i) Selskapet kan oppta nye konvertible lån på til sammen opptil 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 272 864 914 som en følge av at lån nevnt i underpunkt (i) over konverteres til egenkapital. Fullmakten er imidlertid begrenset slik at antall aksjer som kan utstedes under denne fullmakten og den generelle fullmakten til å utstede aksjer, slik som det fremgår av pkt. 11 i protokollen fra ordinær generalforsamling avholdt 26. april 2023, samlet ikke kan overstige 10% av Selskapets aksjekapital på tidspunktet for beslutning om å utstede konvertible obligasjoner.
- (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 å være i Selskapets interesse grunnet strategiske fordeler eller behov for kapitalinnskudd.
- (iv) Fullmakten til å utstede nye konvertible lån skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i

Enterprises and shall be valid until 30 June 2024.

(vii) The general authorization to issue new shares that was granted on the General Meeting 27 April 2022 is revoked with effect from the time the above authorization in this item 11 becomes effective.

## ITEM 12 MOTION TO AUTHORIZE THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS TO ISSUE CONVERTIBLE LOANS

The Chairperson informed of the proposal to authorize the Company's Board to issue convertible loans.

The general meeting made the following resolution:

The General Meeting hereby approves the following authorization:

- (i) The Company may raise new convertible loans up to or at a total amount of NOK 3,500,000,000 (or the equivalent in other currencies). The Board of Directors are authorized to negotiate and enter into convertible loan agreements within the limits and in accordance with the terms of this authorization.
- (ii) The share capital of the Company may be increased by a total of NOK 272,864,914 as a result of the loans referred to in sub item (i) above being converted into equity. The authorization is, however, restricted so that the number of shares to be issued under this authorization and the general authorization to issue shares as set out in item 11 of the minutes from the Annual General Meeting held 26 April 2023 in the aggregate cannot exceed 10% of the Company's share capital at the time of the resolution to issue convertible bonds.
- (iii) The shareholders' preferential rights to subscribe the loans may be set aside. The rationale behind each such resolution must be given by the Board, and must be based on this being in the interest of the Company due to strategic benefits or need for capital contributions.
- (iv) The authorization to issue new convertible loans shall be effective from the date it is registered in



Foretaksregisteret, og skal være gyldig til 30. juni 2024. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen i samsvar med underpunkt (ii) er gyldig så lenge Selskapet er forpliktet til slik konvertering etter låneavtalene.

(v) Fullmakten til å utstede konvertible lån som ble innvilget den 27. april 2022, tilbakekalles når fullmakten gitt i dette punkt 12 trer i kraft.

### **SAK 13 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMENE OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR**

Møteleder informerte om bakgrunnen for skadesløsholdelse av styret og administrerende direktør.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner skadesløsholdelse for styremedlemmene og administrerende direktør i perioden fra og med 27. april 2022 til 26. april 2023.*

### **SAK 14 UTTALELSE OM GOD EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Møteleder redegjorde for selskapets uttalelse om god eierstyring og selskapsledelse.

\*\*\*

### **AVSLUTNING AV MØTET**

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

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

*the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until 30 June 2024. The authorization to increase the share capital in accordance with sub item (ii) above shall be valid as long as required to meet the Company's obligations under the loan agreements.*

(v) *The authorization to issue convertible loans granted on 27 April 2022 is revoked with effect from the time the above authorization in this item 12 becomes effective.*

### **ITEM 13 INDEMNIFICATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND THE PRESIDENT & CEO**

The Chairperson informed on the background for indemnification of the Board and the President & CEO.

The general meeting made the following resolution:

*The General Meeting accepts indemnification for the Board members and the President & CEO for the period from and including 27 April 2022 to 26 April 2023.*

### **ITEM 14 CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT**

The Chairperson informed of the Company's corporate governance statement.

\*\*\*

### **FINAL COMMENTS**

There were no further issues on the agenda and the Annual 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

---

Walter Qvam

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lars Ragnar van der Bijl Mysen'.

---

Lars Ragnar van der Bijl Mysen

# Attendance Details

Page: 1  
Date: 26 apr 2023  
Time: 15:32

**Meeting: PGS ASA, Generalforsamling**  
**onsdag 26. april 2023**

	<u>Attendees</u>	<u>Votes</u>
Aksjonær	9	961,672
Guest	16	
Styrets leder med åpen fullmakt	1	6,006,688
Styrets leder med instruks	1	133,745,692
Forhåndsstemmer	1	916,438
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>141,630,490</b>

<u>Aksjonær</u>	<u>9</u>	<u>961,672</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
JENSEN, BRIAN			25,000	JENSEN, BRIAN	20735
JOHANSEN, VIDAR TOMTER			28,600	JOHANSEN, VIDAR TOMTER	19471
KIPPERBERG, HILDEGUNN FISKERSTRAND			180,000	KIPPERBERG, HILDEGUNN FISKERSTRAND	4804
KROKEN, KEN ROGER TRANDHEIM			324,200	KROKEN, KEN ROGER TRANDHEIM	2899
NORDÅS, STIG OLE			105,000	NORDÅS, STIG OLE	7229
PETTERSEN, ARVID			40,000	PETTERSEN, ARVID	17350
SÆTERLID, EGIL KRISTIAN			73,372	SÆTERLID, EGIL KRISTIAN	186130
VESTERÅS, EIVIND RØDNES			158,500	VESTERÅS, EIVIND RØDNES	5389
VETRUS, STEFFEN URDAL			27,000	VETRUS, STEFFEN URDAL	24679

<u>Guest</u>	<u>16</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Attarzadeh, Ebrahim				
Brandsrud, Trond				
Dalane, Anne Grethe				
fig, ruben				
Herbert, Richard				
Herger, Alex				
Hole, Jakob				
Jacobsen, Jon Arnt				
Løkenhagen, Simon				
Myhr, Gunhild				
Palanca, Catherine				
Pilemann-Jensen, Flemming				
Rice-Oxley, Emeliana				
Smith, Rachel				
Undseth, Pernille				
Valbo, Anette				

<u>Styrets leder med åpen fullmakt</u>	<u>1</u>	<u>6,006,688</u>	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med åpen fullmakt			689	TSUZUKI, MAKOTO	CBP
			620	LARSEN, ARILD	
			505	KRISTENSEN, ARE ANDREAS	
			1,700	HAUKELAND, GUNHILD	
			500	OLSEN, ODD EIGIL	
			403	AASEN, ØYVIND	
			300	OPDAL, EVEN ROMSTAD	
			889,962	VERDIPAPIRFONDET EIKA ALPHA	
			150	BJØRNSSEN, ERIK	
			185	ÅSE, IVER DAALAND	
			122	HEFTE, ARVID	
			530	REFSETH, EMIL ROSTAD	
			100	HANSEN, MARTIN	
			100	HOLT, SIGRID MARGRETE	
			88	HELNES, MORTEN	
			785,000	BREUNIG, KARL JOACHIM	
			23	FALLETH, ROLF SVERRE	
			8	EIK, SINDRE	
			3	HESTHOLM, ARVE	
			1	OLSEN, MORTEN JOHAN	
			253,300	TVEITO, VEBJØRN SELJELID	
			26,212	STÅHLBRAND, PER ERIC HJALMAR	
			50	FUHR, TOR ARNE	
			6,000	Averkina, Irina Orestovna	
			20,000	TAANEVIG, KJELL MICHAEL	
			15,000	THATSRI, SAENGRUNG	
			7,108	EDWARDS, WILLIAM HUW	
			338,115	VERDIPAPIRFONDET EIKA BALANSERT	
			4,000	BJERK, STEINAR	
			3,990	FRANKMO, SVERRE	

# Attendance Details

Page: 2  
Date: 26 apr 2023  
Time: 15:32  
CBP

Styrets leder med åpen fullmakt	3,000	RAND, GRETHE MARIE
	1,100	JACOBSEN, OSCAR TOBIAS
	1,926,305	VERDIPAPIRFONDET EIKA SPAR
	132,000	TOFT, KJELL PEDER
	99,279	THON, HALGRIM
	1,412,535	VERDIPAPIRFONDET EIKA NORGE
	1,000	BRAATHEN, SVEIN
	1,000	SOLLID, BENT-HÅVARD
	75,000	GRANT, SHONA MACFARLANE
	705	MA, ZHENG
	<u>6,006,688</u>	

**Styrets leder med instruksjer** 1 133,745,692

	<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>	<u>Voting Card</u>
Styrets leder med instruksjer	1,134,208	VERDIPAPIRFONDET DNB OBX	CBI
	1,000,000	VERDIPAPIRFONDET EQUINOR AKSJER NO	
	8,193,161	VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	
	22,000	Gregory Kenausis	
	73,557	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	
	1,056,893	AMERICAN BEACON EAM INTERNATIONAL	
	34,834	AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AN	
	10	Amundi MSCI Europe Small Cap ESG C	
	14,456	Andrea Rios	
	367	Andrea Rios Rivera Melo	
	152,551	CARILION CLINIC	
	48,941	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOY	
	41,551	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	
	952	DMERE LLC	
	437,673	DNB FUND MULTI ASSET	
	604,634	EASTSPRING INVESTMENTS	
	484,517	FAIRFAX COUNTY EMPLOYEES RETIREMEN	
	181,691	FAIRFAX COUNTY POLICE OFFICERS RET	
	941	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	
	5,000	Gustavus Spruijt	
	75,844	IAM NATIONAL PENSION FUND	
	32,488	INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST	
	31,033	Jacques Kerrest	
	83,948	JPMORGAN CHASE BANK - PB - UNITED	
	7,000	Kyriakos Theodosiadis	
	2,839,000	LEGAL & GENERAL EUROPEAN EQUITY IN	
	2,699	LEGAL & GENERAL ICAV	
	69,027	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIRE	
	15,475	M PRIME EUROPE STOCKS	
	34,079,978	M&G (Lux) Investment Funds 2 FCP -	
	11,971,840	M+G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1	
	5,612,211	MAGA SMALLER COMPANIES MASTER FUND	
	5,307,856	MAGA SMALLER COMPANIES UCITS FUND	
	4,791	Mark Gallant	
	37,119	MARYLAND STATE RETIREMENT + PENSIO	
	122,593	MERCER QIF CCF	
	85,300	MERCER QIF FUND PLC	
	207,641	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FU	
	170	MR RAYMOND M FRIESENHAHN	
	403,978	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	
	14,488	NFS LIMITED	
	732,690	PINNACLE ICAV	
	629,288	Prudential Pensions Limited	
	453,050	ReAssure Limited	
	417,212	SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	
	231,734	SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EX-	
	25,261	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	
	494,770	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP E	
	98,528	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LI	
	41,687	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOAR	
	637,595	STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST	
	1,768,509	STATE STREET GLOBAL ADVISORS TRUST	
	161,632	STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY	
	316,508	STATE STREET MSCI EAFE SMALL CAP I	
	14,480	STICHTING BPL PENSIOEN	
	62,497	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUIS	
	29,547	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF C	
	273,408	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF C	
	466,357	UBS Fund Management (Switzerland)	

# Attendance Details

Page: 3  
Date: 26 apr 2023  
Time: 15:32  
CBI

Styrets leder med instruks

247,293	VIRGINIA TECH FOUNDATION INC
305,521	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD
124,270	WEST YORKSHIRE PENSION FUND
5,654	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND
6,137,995	01.PINNACLE ANTIPODES GLOBAL FUND
38,092	02.PINNACLE ANTIPODES GLOBAL OP FD
500	TD AMERITRADE CLEARING INC. TD AME
6,895,827	VPF DNB AM NORSKE AKSJER
4,850,000	VERDIPAPIRFONDET FIRST GENERATOR
4,651,145	VERDIPAPIRFONDET DNB NORGE INDEKS
4,558,420	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE IN
2,873,102	KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE GJENSI
151,702	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL S
21,309,002	VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL
250,000	VPF FIRST OPPORTUNITIES
<u>133,745,692</u>	

Forhåndsstemmer

1

**916,438**

Forhåndsstemmer

<u>Votes</u>	<u>Representing / Accompanying</u>
40,000	HJETLAND, STÅLE
22	BREKKE, SVEIN
26,000	STENBERG, BÅRD
325,000	KORSMO, ØYVIND BÅRDSENG
11,380	JOHNSTON, DEREK JAMES
11,565	DUNDEROVIC-KNUTZEN, GABRIELA NEDELKOVA
202,306	MYSEN, LARS RAGNAR VAN DER BIJL
177,700	NYLUND, VIBEKE
2,484	CHRISTIANSEN, RUNE
2,373	BOLLI, EVELYN
2,000	GROTLE, IVAR
110,000	BRANDSRUD, TROND
2,000	ÅMDAL, VEGARD SMELROR
1,700	RAVNBERG, MARTIN
1,000	EDVARSEN, RAGNAR
908	BRITTAN, JOHN
<u>916,438</u>	

Voting Card

ADV

**Totalt representert**

PGS ASA

Generalforsamling

onsdag 26. april 2023

Antall personer deltagende i møtet: 28  
Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 141 630 490  
Totalt antall kontoer representert: 139

Totalt stemmeberettiget aksjer: 909 274 628  
% Totalt representert stemmeberettiget: 15,58 %  
Totalt antall utstedte aksjer: 909 549 714  
% Totalt representert av aksjekapitalen: 15,57 %  
Selskapets egne aksjer: 275 086

	Sub Total:	12	16	141 630 490	
<u>Representert som</u>		<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltakere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>
Aksjonær (web)		9	0	961 672	9
Guest		0	16		
Styrets leder med åpen fullmakt		1	0	6 006 688	40
Styrets leder med instruksjer		1	0	133 745 692	74
Forhåndsstemmer		1	0	916 438	16

DNB Bank ASA

Issuer Services

Jostein Engh

**Attendance Summary Report**

PGS ASA

Generalforsamling

onsdag 26. april 2023

Registered Attendees: 28  
Total Votes Represented: 141 630 490  
Total Accounts Represented: 139

Total Voting Capital: 909 274 628  
% Total Voting Capital Represented: 15,58 %  
Total Capital: 909 549 714  
% Total Capital Represented: 15,57 %  
Company Own Shares: 275 086

<u>Capacity</u>	Sub Total:	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Aksjonær (web)		9	0	961 672	9
Guest		0	16		
Styrets leder med åpen fullmakt		1	0	6 006 688	40
Styrets leder med instruks		1	0	133 745 692	74
Forhåndsstemmer		1	0	916 438	16

DNB Bank ASA  
Issuer Services  
Jostein Engh



**PGS ASA GENERALFORSAMLING 26 APRIL 2023**

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 26 april 2023, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 909 274 628

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMME-BERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
1	141 075 918	100,00	0	0,00	0	141 075 918	15,52 %	554 572
2	140 895 918	100,00	0	0,00	180 000	141 075 918	15,52 %	554 572
3	140 862 078	99,70	417 212	0,30	2 000	141 281 290	15,54 %	349 200
4	140 862 078	99,70	417 212	0,30	2 000	141 281 290	15,54 %	349 200
5,1	137 605 491	97,43	3 627 427	2,57	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,2	141 073 289	99,89	159 629	0,11	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,3	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,4	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,5	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,6	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,7	141 232 918	100,00	0	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,1	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,2	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,3	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
7,1	141 069 748	100,00	4 670	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
7,2	141 069 918	100,00	4 500	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
7,3	141 069 918	100,00	4 500	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
8	140 302 865	99,43	805 268	0,57	124 785	141 232 918	15,53 %	397 572
9	137 263 784	97,21	3 944 134	2,79	0	141 207 918	15,53 %	422 572
10	137 199 358	97,14	4 033 560	2,86	0	141 232 918	15,53 %	397 572
11	141 190 748	99,97	42 170	0,03	0	141 232 918	15,53 %	397 572
12	141 230 418	100,00	2 500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
13	140 989 748	99,97	44 670	0,03	198 500	141 232 918	15,53 %	397 572

Jostein Engh  
DNB Bank ASA  
Issuer Services

**PGS ASA GENERAL MEETING 26 APRIL 2023**

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 26 April 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 909 274 628

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
1	141 075 918	100,00	0	0,00	0	141 075 918	15,52 %	554 572
2	140 895 918	100,00	0	0,00	180 000	141 075 918	15,52 %	554 572
3	140 862 078	99,70	417 212	0,30	2 000	141 281 290	15,54 %	349 200
4	140 862 078	99,70	417 212	0,30	2 000	141 281 290	15,54 %	349 200
5,1	137 605 491	97,43	3 627 427	2,57	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,2	141 073 289	99,89	159 629	0,11	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,3	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,4	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,5	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,6	141 108 133	99,91	124 785	0,09	0	141 232 918	15,53 %	397 572
5,7	141 232 918	100,00	0	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,1	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,2	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
6,3	141 232 418	100,00	500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
7,1	141 069 748	100,00	4 670	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
7,2	141 069 918	100,00	4 500	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
7,3	141 069 918	100,00	4 500	0,00	158 500	141 232 918	15,53 %	397 572
8	140 302 865	99,43	805 268	0,57	124 785	141 232 918	15,53 %	397 572
9	137 263 784	97,21	3 944 134	2,79	0	141 207 918	15,53 %	422 572
10	137 199 358	97,14	4 033 560	2,86	0	141 232 918	15,53 %	397 572
11	141 190 748	99,97	42 170	0,03	0	141 232 918	15,53 %	397 572
12	141 230 418	100,00	2 500	0,00	0	141 232 918	15,53 %	397 572
13	140 989 748	99,97	44 670	0,03	198 500	141 232 918	15,53 %	397 572

Jostein Engh  
DNB Bank ASA  
Issuer Services