



**INNKALLING TIL  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
PGS ASA**

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i PGS ASA, org.nr. 916 235 291 ("Selskapet"). Møtet vil bli avholdt virtuelt via «Lumi-AGM»-løsningen 27. mai 2022 kl. 10:00 (CEST).

Styret har besluttet å gjennomføre møtet virtuelt og være tilgjengelig online via Lumi. Alle aksjonærer vil kunne delta på møtet, stemme og stille spørsmål fra smarttelefoner, nettbrett, laptop eller stasjonære enheter. For nærmere informasjon vedrørende den virtuelle deltakelsen vises til beskrivelsen på slutten av denne innkallingen og veiledning gjort tilgjengelig som vedlegg til innkallingen.

Innkallingen med alle vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internettside [www.pgs.com](http://www.pgs.com).

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styreleder, og i henhold til vedtektenes § 9 vil styreleder også lede generalforsamlingen.

**På agendaen står følgende saker:**

1. Godkjenning av innkalling og dagsorden
2. Valg av medundertegner til protokollen
3. Rettet emisjon
4. Etterfølgende emisjon

**Aksjene i Selskapet og retten til å stemme for dem**

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, herunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. På tidspunktet for innkallingen har Selskapet utstedt 400 690 064 aksjer hver pålydende NOK 3. På Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen 590 egne aksjer.

**NOTICE OF AN  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING  
IN  
PGS ASA**

The board of directors hereby convenes an extraordinary general meeting in PGS ASA, org. no. 916 235 291 (the "Company"). The meeting will be held virtually through the "Lumi-AGM" solution on 27 May 2022 at 10:00 (CEST).

The board of directors has resolved that the Extraordinary General Meeting will be arranged virtually and made available online via Lumi AGM. All shareholders will be able to participate in the meeting, vote and ask questions from smart phones, tablets, laptops or stationary computers. For further information regarding the virtual participation, please see the end of this notice and the guideline made available as Appendix to the Notice.

In addition the notice with all appendices will be accessible on the Company's website [www.pgs.com](http://www.pgs.com).

The Chairperson of the Board of Directors will open the general meeting, and according to the Articles of Association § 9 the Chairperson shall also chair the General Meeting.

**On the agenda are the following items:**

1. Approval of the notice and the agenda
2. Election of co-signer to the minutes
3. Private Placement
4. Subsequent Offering

**The Company's shares and the right to vote for them**

The Company is a Norwegian public limited company governed by Norwegian law, including the Norwegian public limited liability companies act and the Norwegian securities trading act. At the time of this notice, the Company has issued 400,690,064 shares, each with a nominal value of NOK 3. Each share carries one vote at the general meeting, and also equal rights in all other respects. As of the date of this notice, the Company owns 590 treasury shares.



Den elektroniske deltakelsen er organisert av DNB Bank ASA, Verdipapirservice, og dets underleverandør Lumi. Gjennom å delta på den elektroniske generalforsamlingen vil aksjonærer være i stand til å høre på live broadcast av møtet, se presentasjonen, stille spørsmål til sakene på agendaen og foreta avstemming i reell tid. Det er ikke nødvendig med påmelding for å delta online, men aksjonærer må være pålogget før møtet begynner. Er man ikke logget inn innen generalforsamlingen starter vil man ikke kunne delta. Innlogging starter en time før. Det vises til informasjon under og til egen guide om hvordan aksjonærer kan delta elektronisk, se vedlegg til innkallingen. For å kunne delta på den elektroniske generalforsamlingen må aksjonærer logge inn på Lumi AGM-løsningen: <https://web.lumiagm.com/129975750> og deretter taste inn «Møte ID»: 129-975-750 og klikke «BLI MED PÅ MØTET». Aksjonærer må identifisere seg ved hjelp av referansenummeret og PIN-koden fra VPS, se nærmere informasjon i guiden for elektronisk deltakelse.

Aksjeeiere som ikke har anledning til å møte selv på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder (og den han utpeker) eller annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjema vedlagt i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert og underskrevet. Fullmakter må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen 25. mai 2022 kl. 12:00, med mindre aksjeeier har registrert påmelding innen denne fristen.. Se vedlagte fullmaktsskjema for ytterligere informasjon om fullmakter.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

The online remote participation is being organized by DNB Bank ASA, Registrar's Department and its supplier Lumi. By attending the online general meeting, shareholders will be able to listen to a live audiocast of the meeting, see the presentation, submit questions relating to the items on the agenda and cast their votes in the real time. Registration is not required to participate online, but shareholders must be logged in before the meeting starts. If you are not logged in before the general meeting starts, you will not be able to participate. Log in starts an hour before. See separate guide on how shareholders can participate electronically, cf. appendix to this notice. In order to attend the virtual general meeting, shareholders need to access the Lumi AGM solution on: <https://web.lumiagm.com/129975750> and then enter the "Meeting ID": 129-975-750 and click "JOIN". Shareholders must identify themselves using the reference number and PIN code from VPS, see further information in the separate guide for electrical participation.

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorize the chair (and whomever he designates) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS investor services or by completing and submitting the proxy form attached in accordance with the instructions set out in the form. The proxy must be in writing, dated and signed. Proxy forms must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 25 May 2022 at 12:00 hours], unless the shareholder has registered attendance within this deadline. See the enclosed proxy form for further information on proxies.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by majority vote.



Etter Selskapets syn har verken den reelle eieren eller forvalteren rett til å stemme for aksjer som er registrert på en VPS-konto som tilhører forvalteren, jf. allmennaksjeloven § 4-10. Den reelle eieren av aksjer kan imidlertid stemme for aksjene hvis han godtgjør at han har tatt nødvendige skritt for å avslutte forvalterregistreringen av aksjene, og at aksjene vil overføres til en ordinær VPS-konto som står i navnet til eieren. Hvis eieren kan godtgjøre at han har tatt slike skritt, og at han har en reell aksjeeierinteresse i selskapet, kan han etter Selskapets oppfatning stemme for aksjene selv om de ennå ikke er registrert på en ordinær VPS-konto.

Aksjeeierne kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen etter at fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på sakene som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Dersom det må innhentes opplysninger, slik at svar ikke kan gis på generalforsamlingen, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i forrige avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

It is the view of the Company that neither the beneficial owner nor the nominee may exercise voting rights for shares which are registered on nominee accounts, cf. the Norwegian public limited liability companies act section 4-10. However, the beneficial owner of the shares may exercise such voting rights if he proves that he has taken the necessary steps to terminate the nominee arrangement, and that the shares will be transferred to an ordinary VPS account in the name of the beneficial owner. If the beneficial owner can prove that he has initiated such measures, and that he has beneficial ownership to the shares, he may, in the opinion of the Company, exercise voting rights for the shares even if the shares have not yet been transferred to an ordinary VPS account.

A shareholder cannot demand that new items are added to the agenda, when the deadline for such request has expired, cf. the Norwegian public limited liability companies act section 5-11 second sentence. A shareholder has the right to make proposals for a resolution regarding the items which will be considered by the general meeting.

A shareholder may request directors and the CEO to provide to the general meeting available information about matters that may affect the consideration of any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company. If additional information is necessary, and an answer can not be given at the general meeting, a written answer shall be prepared within two weeks from the date of the general meeting. Such answer shall be available at the Company's office and sent to shareholders requesting the information. If the answer is considered material for evaluation of the circumstances mentioned in the previous paragraph, the answer should be sent to all shareholders with known address.

\* \* \*

Oslo, 5 May 2022

**PGS ASA**

**The board of directors**



**Styrets forslag til beslutninger  
til  
ekstraordinær generalforsamling**

**1 Godkjennelse av innkalling og dagsorden**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Innkalling og dagsorden godkjennes."*

**2 Valg av medundertegner til protokollen**

Styret foreslår at Lars Mysen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**3 Rettet Emisjon**

Den 4. mai 2022 annonserte selskapet en rettet emisjon (den "**Rettede Emisjonen**") av 216 216 216 nye ordinære aksjer i Selskapet ("**Nye Aksjer**") til en tegningskurs på NOK 3,70 per aksje («**Tegningskursen**»), som samlet gir selskapet et bruttoproveny på ca. NOK 800 millioner.

Den Rettede Emisjonen består av en transje med 74 200 000 Nye Aksjer («**Transje 1**») og en annen transje med 142 016 216 Nye Aksjer («**Transje 2**»), med forbehold slik at dersom Selskapet utsteder nye aksjer før gjennomføring av den Rettede Emisjonen som følge av konverteringer under selskapets NOK 116 162 097 konvertible lån som ble utstedt i 2021, så skal antall aksjer i Transje 1 reduseres og antall aksjer i Transje 2 økes tilsvarende. Begge transjene er betinget av generalforsamlingens godkjenning. De Nye Aksjene allokert i Transje 1 vil være omsettelige og tas opp til notering på Oslo Børs etter at generalforsamlingen har godkjent den Rettede Emisjonen og denne er registrert i Foretaksregisteret. De Nye Aksjene i Transje 2 vil først tas opp til notering på Oslo Børs når Finanstilsynet har godkjent et noteringsprospekt (forventet i slutten av juni 2022), og før dette utstedes disse aksjene på et separat ISIN.

**The board of directors' proposed resolutions  
for  
extraordinary general meeting**

**1 Approval of the notice and the agenda**

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

*"The notice and the agenda are approved."*

**2 Election of co-signer to the minutes**

The board proposes that Lars Mysen is elected to co-sign the minutes together with the meeting chair.

**3 Private Placement**

On 4 May 2022, the Company announced that it had successfully completed a private placement (the "**Private Placement**") of 216,216,216 new ordinary shares in the Company (the "**New Shares**"), each at a subscription price of NOK 3.70 (the "**Subscription Price**"), raising gross proceeds of approximately NOK 800 million.

The Private Placement is consisting of one tranche with 74,200,000 New Shares ("**Tranche 1**") and a second tranche with 142,016,216 New Shares ("**Tranche 2**"), provided that if new shares in the Company are issued before completion of the Private Placement as a result of conversions under the NOK 116,162,097 convertible bond loan issued by the Company in 2021, the number of shares in Tranche 1 will be reduced and the number of shares in Tranche 2 increased accordingly. Both tranches are subject to approval by the extraordinary general meeting. The New Shares allocated in Tranche 1 will be tradable following approval by the general meeting and registration of the share capital increase pertaining to the Private Placement with the Norwegian Register of Business Enterprises. The New Shares allocated to investors in Tranche 2 will not be tradable on Oslo Børs until a listing prospectus has been approved by the Financial Supervisory Authority of Norway and will be



Nettoprovenyet fra den Rettede Emisjonen vil bli brukt til avdragsbetalinger i tredje kvartal 2022; en økt buffer for det finansielle vilkåret om minste likviditetsgrad i selskapets låneavtaler; sammen med et forbedret marked for marine geofysikk, styrke selskapets balanse frem mot refinansieringen i tredje kvartal 2023; og til generelle selskapsformål.

Den Rettede Emisjonen er blant annet betinget av at alle nødvendige beslutninger er fattet, herunder godkjenning av den ekstraordinære generalforsamlingen, at selskapet innen den ekstraordinære generalforsamlingen har mottatt et, etter selskapets skjønn, tilfredsstillende tilsagn for om lag USD 50 millioner i ny seniorsikret gjeld, på vilkår og betingelser som er akseptable for selskapet, og at de Nye Aksjene er gyldig utstedt og fullt innbetalt.

Eksisterende aksjonærer som har fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, har forpliktet seg til å stemme for den Rettede Emisjonen på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Styret foreslår å fravike aksjonærenes fortrinnsrett. Styret har vurdert dette i lys av reglene om likebehandling i allmennaksjeloven, verdipapirhandelloven og Oslo Børs regelbok II for selskaper notert på Oslo Børs og Oslo Børs' retningslinjer for likebehandling og mener at den rettede emisjonen er i samsvar med disse kravene. Styret mener det er i selskapets og dets aksjonærers felles interesse å hente egenkapital gjennom den Rettede Emisjonen, særlig i lys av dagens markedsforhold og selskapets behov for å refinansiere eksisterende gjeld, redusere gjennomføringsrisiko, muliggjøring for selskapet å raskere innhente kapital, innhenting av kapital med en lavere rabatt i forhold til en fortrinnsrettsemisjon og uten garantiprovisjon som vanligvis gis ved fortrinnsrettsemisjoner. Styret har videre i allokeringskriteriene for den Rettede Emisjonen særlig hensyntatt eksisterende aksjeeiere. Eksisterende aksjeeiere som ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen har muligheten til å delta i den Etterfølgende Emisjonen (som definert og beskrevet under).

issued on a separate ISIN until such prospectus is published, expected late June 2022.

The net proceeds from the Private Placement will be used for payment of debt amortization in Q3 2022; increased buffer to the minimum liquidity covenant in existing loan agreements; together with the ongoing market recovery in the marine geophysics market, further strengthen the Company's balance sheet ahead of the Q3 2023 refinancing need; and for general corporate purposes.

The Private Placement is, among other thing, subject to all necessary corporate resolutions being in place, including but not limited to the approval by the extraordinary general meeting of the Company, the Company having obtained commitments to the satisfaction of the Company for approximately USD 50 million in new, senior secured debt on terms and conditions acceptable to the Company by the time of the extraordinary general meeting, and the New Shares being validly issued and fully paid.

Existing shareholders who have applied for New Shares in the Private Placement have undertaken to vote in favour of the share capital increase pertaining to the Private Placement at the extraordinary general meeting.

The board proposes to derogate from the existing shareholders' preferential rights. The board has considered this in light of the equal treatment obligations under the Norwegian Public Limited Companies Act, the Norwegian Securities Trading Act and the Oslo Rule Book II for companies listed on the Oslo Stock Exchange and the Oslo Stock Exchange's Guidelines on the rule of equal treatment and is of the opinion that the Private Placement is in compliance with these requirements. The board is of the view that it is in the common interest of the Company and its shareholders to raise equity through the Private Placement, , in particular in view of the current market conditions and the Company's need for refinancing of its debt, reduce execution and completion risk, allow for the Company to raise capital more quickly, raise capital at a lower discount compared to a rights issue and without the underwriting commissions normally seen with rights offerings. Furthermore, the board has put significant emphasis on existing shareholding as an allocation criteria in the Private Placement. Existing shareholders



På denne bakgrunn foreslås det at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 648 648 648 ved utstedelse av 216 216 216 aksjer hver pålydende NOK 3.*
- 2) *Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. De nye aksjene skal tegnes av investorer basert på og i tråd med en tildelingsliste godkjent av styret. I henhold til fullmakt skal Carnegie AS tegne aksjene på vegne av nevnte investorer i henhold til tildelingslisten på et særskilt tegningsformular innen 31. mai 2022.*
- 3) *Det skal betales NOK 3,70 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir NOK 799 999 999,20.*
- 4) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant betaling til en særskilt emisjonskonto innen 31 mai 2022.*
- 5) *De nye aksjene gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas deretter.*
- 6) *Fra samme tidspunkt skal § 3 i vedtektene endres til å lyde:*  
  
*«Aksjekapitalen er NOK 1 850 718 840 fordelt på 616 906 280 aksjer hver pålydende NOK 3. Aksjene skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS), Euronext Securities Oslo.»*
- 7) *De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er NOK 16 000 000.*

#### 4 Etterfølgende emisjon

Styret foreslår en etterfølgende emisjon (den "Etterfølgende Emisjonen") der det utstedes inntil 38 155 803 nye aksjer i selskapet. Den Etterfølgende Emisjonen er betinget av at (i) den Rettede Emisjonen gjennomføres, (ii) relevante selskapsbeslutninger er

that were not allocated shares in the Private Placement will be able to participate on a pro-rata basis in the Subsequent Offering (as defined and described below).

Based on the above, it is proposed that general meeting adopts the following resolution:

- 1) *The share capital is increased by NOK 648,648,648 by the issuance of 216,216,216 shares, each with a nominal value of NOK 3.*
- 2) *The shareholders' pre-emption rights are set aside. The new shares shall be subscribed for by investors based on an allocation list approved by the board. Based on authorisation from the investors, Carnegie AS shall subscribe for the shares on behalf of the aforementioned investors, pursuant to the allocation list and on a separate subscription formula by 31 May 2022*
- 3) *The subscribers shall pay NOK 3.70 per share, so that the total of the consideration for the shares is NOK 799,999,999.20.*
- 4) *The consideration for the shares shall be settled by cash payment to a separate bank account within 31 May 2022.*
- 5) *The new shares give shareholders rights in the Company (including right to dividends) from the time the capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 6) *The articles of association § 3 shall be amended to the following:*  
  
*"The share capital is NOK 1,850,718,840 divided into 616,906,280 shares, each with a nominal value of NOK 3. The Company's shares shall be registered with the Norwegian Central Securities Depository (Nw: Verdipapirsentralen), Euronext Securities Oslo."*
- 7) *The estimated cost of the capital increase is NOK 16,000,000.*

#### 4 Subsequent Offering

Subject to approval of item 3 above, the Board propose to carry out a subsequent offering (the "Subsequent Offering") of up to 38,155,803 new shares in the Company. The Subsequent Offering is subject to (i) completion of the Private Placement, (ii) relevant





fattet, herunder godkjenning fra den ekstraordinære generalforsamlingen, (iii) gjeldende markedskurs for selskapets aksjer er høyere enn Tegningskursen, og (iv) godkjenning av prospekt for notering av de Nye aksjene i Tranche 2 og notering og tilbud av de nye aksjene i den Etterfølgende Emisjonen, og vil rettes mot aksjonærer i Selskapet som var aksjonærer i Selskapet per 3. mai 2022 slik disse fremgår i Selskapets aksjonærregister i Verdipapirsentralen («VPS») den 5. mai 2022, og som (i) ikke fikk tildelt aksjer den Rettete Emisjonen og (ii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller, bortsett fra i Norge, kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende handling («Berettigede Aksjonærer»). De Berettigede Aksjonærene vil få tildelt tegningsretter som ikke kan omsettes. Det vil utarbeides et prospekt for den Etterfølgende Emisjonen og tegningsperioden for den Etterfølgende Emisjonen er antatt å starte kort tid etter publisering av prospektet, forventet i slutten av juni 2022. Tegningskursen i den Etterfølgende Emisjonen vil være den samme som i den Rettete Emisjonen.

Det henvises til agendapunkt 3 over for en beskrivelse av bakgrunnen for den Rettete Emisjonen og den Etterfølgende Emisjonen, fravikelse av aksjonærenes fortrinnsrett og andre forhold av betydning ved tegning av aksjer i Selskapet.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 3 og maksimum NOK 114 467 409 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 38 155 803 aksjer hver pålydende NOK 3.*
- 2) *Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Aksjene kan tegnes av aksjeeiere i Selskapet per 3. mai 2022, slik disse fremgår i Selskapets aksjonærregister i Verdipapirsentralen («VPS») den 5. mai 2022, og som (i) ikke fikk tildelt aksjer den Rettete Emisjonen og (ii) 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 handling. Det vil utstedes ikke-omsettelige tegningsretter for tegning av aksjene, men disse vil ikke bli notert på Oslo Børs.*

corporate resolutions including approval by the extraordinary general meeting, (iii) prevailing market price of PGS' shares being higher than the Subscription Price, and (iv) approval of a prospectus for the listing of the New Shares in Tranche 2 and listing and offering of the new shares in the Subsequent Offering, and will be directed towards shareholders in the Company who were shareholders in the Company as of 3 May 2022, as registered as shareholders in the Company' register of shareholders with the Norwegian Central Securities Depository (Nw. Verdipapirsentralen) (the "VPS") on 5 May 2022, and who (i) were not allocated Offer 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 (the "Eligible Shareholders"). The Eligible Shareholders will be granted non-tradable subscription rights. A prospectus will be prepared for the Subsequent Offering, and the subscription period in the Subsequent Offering is expected to commence shortly after publication of such prospectus, expected end of June 2022. The subscription price in the Subsequent Offering will be the same as in the Private Placement

Reference is made to item 3 above for a description of the background for the Private Placement and the Subsequent Offering, the waiver of the pre-emption rights and matters to consider when subscribing for shares of the Company

Based on the above, it is proposed that general meeting adopts the following resolution:

- 1) *The share capital is increased by minimum NOK 3 and maximum 114,467,409 by the issuance of minimum 1 and maximum 38,155,803 shares, each with a nominal value of NOK 3.*
- 2) *The shareholders' pre-emption rights are set aside. The shares may be subscribed for by shareholders of the Company as of 3 May 2022, as they appear in the Company's shareholder register in the VPS on 5 May 2022 ("Record Date"), who (i) were not allocated Offer 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.

- 3) *Tegningskursen er NOK 3,70 per aksje.*
  - 4) *Selskapet vil utarbeide et prospekt for kapitalforhøyelsen. Tegningsperioden begynner 27. juni 2022 og avsluttes 11. juli 2022. Dersom prospektet ikke er godkjent den 24. juni 2022, begynner tegningsperioden to handelsdager etter at Finanstilsynet har godkjent prospektet, og utløper to uker deretter. Nærmere kriterier for tegningen fastsettes av styret og vil bli beskrevet i prospektet.*
  - 5) *Allokering av aksjer skal gjøres av Selskapets styre i henhold til følgende kriterier:*
    - (a) *Allokering skal gjøres først til tegnere på grunnlag av tegningsretter som er gyldig utøvd;*
    - (b) *Asjer som ikke tegnes ved utøvelse av tegningsretter, skal fordeles på de aksjeeiere som har overtegnet (dvs. tegnet flere aksjer enn det antall tegningsretter de er tildelt). Tildelingen skal så langt mulig gjøres forholdsmessig basert på det antall tegningsretter hver av dem har utøvet.*
  - 6) *Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til særskilt emisjonskonto senest ti handelsdager etter at tegningsperioden er utløpt. Styret fastsetter de nærmere vilkår for gjennomføring av oppgjøret som vil bli beskrevet i prospektet.*
  - 7) *De nye aksjene gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som vedtas deretter. Fra samme tidspunkt endres vedtektene § 3 slik at de reflekterer aksjekapitalen, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen.*
- 3) *The subscription price is NOK 3.70 per share.*
  - 4) *The Company shall prepare a prospectus for the share capital increase. The subscription period shall commence on 27 June 2022 and end on 11 July 2022. If the prospectus has not been approved by 24 June 2022, the subscription period shall commence two trading days after the FSA's approval of the prospectus and shall expire at two weeks thereafter. The specific terms and conditions of the subscription shall be determined by the board of directors and shall be described in the prospectus.*
  - 5) *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):*
    - (a) *Allocation shall first be made to subscribers on the basis of subscription rights that have been validly exercised.*
    - (b) *Shares that are not subscribed by exercise of subscription rights shall be allocated to subscribers who have over-subscribed (i.e. subscribed for more shares than their subscription rights entitle them to). Such allocation shall to the extent possible be made proportionate based on the number of allocation rights exercised by each such subscriber.*
  - 6) *The subscription amount shall be paid in cash to a separate bank account no later than ten trading days after the expiry of the subscription period. The board of directors determines the specific terms and conditions for settlement that will be described in the prospectus.*
  - 7) *The new shares give shareholders rights in the Company (including right to dividends) from the time the capital increase is registered 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.*





- |  |   |
|--|---|
| 8) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er NOK 1 500 000.  | 8) The estimated cost of the capital increase is NOK 1,500,000.   |
| 9) Styret kan når som helst før gjennomføring velge å kansellere kapitalforhøyelsen dersom gjeldende markedsforhold tilsier en slik kansellering (herunder dersom tegningskursen er høyere enn markedspris). | 9) The board of directors may in its sole discretion, at any time prior to completion, cancel and terminate the share capital increase should the prevailing market conditions suggest such termination (including if the subscription price is higher than the trading price). |
| 10) Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av gjennomføringen av kapitalforhøyelsen beskrevet i agendapunkt 3 over.   | 10) Completion of the share capital increase is conditional upon completion of the share capital increase described in agenda item 3.   |

\* \* \*

Når det gjelder hendelser etter siste balansedag, vises det til Selskapets årsrapport for 2021, delårsrapport for Q1 2022, og annen offentliggjort informasjon på Selskapets hjemmeside [www.pgs.com](http://www.pgs.com) og Selskapets profil på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) (ticker «PGS»).

In respect of events that have occurred after the last balance sheet date, reference is made to the Company's annual report for 2021, the interim financial statement for Q1 2022 and other information announced on the Company's webpage [www.pgs.com](http://www.pgs.com) and the Company's profile on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) (ticker "PGS").

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor.

Copies of the latest annual accounts, annual report and auditor's statement are available at the Company's office.

\* \* \*



Ref no: PIN code:  
**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

An extraordinary general meeting in PGS ASA will be held virtually on 27 May 2022 at 10:00 hrs (CEST).

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: \_\_\_\_\_ and vote for the number of shares owned per Record Date: 25 May 2022.

**IMPORTANT MESSAGE:**

*The Extraordinary General Meeting will be held as a digital meeting only, with no physical attendance for shareholders.*

Please log in at <https://web.lumiagm.com/129975750>

You must identify yourself using the reference number and PIN code from VPS that you will find in investor services (Corporate Actions - General Meeting - ISIN) or sent you by post on this form (for non-electronic actors) Shareholders can also get their reference number and PIN code by contacting DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00-15:30) or by e-mail [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no).

On the company's website [www.pgs.com](http://www.pgs.com) you will find an online guide describing more in detail how you as a shareholder can participate in the virtual extraordinary general meeting.

**Deadline for registration of advance votes, proxies and instructions: 25 May 2022 at 12:00 hrs (CEST)**

**Advance votes**

Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website [www.pgs.com](http://www.pgs.com) (use ref and pin code above) or through VPS Investor Services (where you are identified and do not need Ref.nr.and PIN Code). Chose *Corporate Actions - General Meeting - ISIN*. Investor Services can be accessed either through [www.euronextvps.no](http://www.euronextvps.no) or your account operator.

**Notice of attendance**

Shareholders are only allowed to participate online and no pre-registration is required. Shareholders must be logged in before the meeting starts. **If you are not logged in before the general meeting starts, you will not be able to attend.** Log in starts an hour before.

**Proxy without voting instructions** for extraordinary general meeting of PGS ASA

Ref no: PIN code:

If you are unable to attend the annual general meeting, this proxy may be used by a person authorised by you. **Proxy should be registered through the Company's website [www.pgs.com](http://www.pgs.com) or through VPS Investor Services.** For granting proxy through the Company's website, the above mentioned reference number and PIN code must be stated. In VPS Investor Services chose *Corporate Actions and General Meeting - ISIN*.

Investor Services can be accessed either through [www.euronextvps.no](http://www.euronextvps.no) or your account operator. Alternatively, you may send this form by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The proxy must be received no later than 25 May 2022 at 12:00 hrs (CEST). **The form must be dated and signed in order to be valid.**

If you do not state the name of the proxy holder, the proxy will be given to the chair of the board of directors or an individual authorised by him.

The undersigned: \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two)

- the chair of the board of directors (or a person authorised by him), or
- \_\_\_\_\_ (NB: Proxy holder must send an e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) for log in details)  
(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of PGS ASA on 27 May 2022.

---

Place Date Shareholder's signature (only for granting proxy)



**Proxy with voting instructions** for extraordinary general meeting in PGS ASA

If you are unable to attend the meeting, you may use this proxy form to give voting instructions to the chair of the board of directors or the person authorised by him. (Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above.) For instruction to other Proxy holders, submit a Proxy without voting instructions and agreed directly with the proxy holder how votes should be cast.

Proxies with voting instructions cannot be submitted electronically and must be sent to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scanned form) or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars' Department no later than 25 May 2022 at 12:00 hrs (CEST).

**Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

The undersigned: \_\_\_\_\_ Ref.no.: \_\_\_\_\_  
hereby grants the chair of the board of directors (or the person authorised by him) proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of PGS ASA on 27 May 2022.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the proposals in the notice. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the extraordinary general meeting 27 May 2022	For	Against	Abstention
1. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Election of co-signer to the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Private Placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Subsequent Offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place \_\_\_\_\_ Date \_\_\_\_\_ Shareholder's signature (Only for granting proxy with voting instructions) \_\_\_\_\_