

# PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

## I

### PETROLEUM GEO-SERVICES ASA

Torsdag 29. april 2010 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Petroleum Geo-Services ASAs ("Selskapet") kontorer på Lysaker.

Fra styret møtte følgende styremedlemmer:

Styreleder Francis Robert Gugen, nestleder Harald Norvik, Daniel J. Piette, Holly van Deursen, Carol Bell og Ingar Skaug.

Fra administrasjonen møtte:

President og adm. dir. Jon Erik Reinhardsen, Senior Vice President og finansdirektør Gottfred Langseth, og juridisk direktør Espen Sandvik.

Generalforsamlingen ble ledet av styreleder Francis Robert Gugen, som opptok fortegnelse over møtende aksjonærer. Totalt var 58.122.559 aksjer representert av i alt 197.999.999 aksjer i Selskapet, tilsvarende ca. 29,35 % 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:

*Espen Sandvik ble valgt til å medundertege protokollen.*

#### SAK 3 GODKJENNELSE AV ÅRSOPPGJØR FOR PETROLEUM GEO-SERVICES ASA OG KONERNET FOR 2009

Årsberetningen og årsregnskapet for 2009 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 58.110.541 stemmer for, 12.018 stemmer mot og 10.856 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,98 % tilslutning:

*Årsberetning og årsregnskap for 2009 for Petroleum Geo-Services ASA og konsernet godkjennes.*

#### **SAK 4 GODKJENNELSE AV REVISJONSHONORAR FOR 2009**

Revisjonshonorar for 2009 er fastsatt til NOK 3.001.544.

Følgende vedtak ble fattet med 57.822.419 stemmer for, 292.248 stemmer mot og 7.892 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,48 % tilslutning:

*Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret for 2009.*

#### **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 58.071.369 stemmer for, 30.135 stemmer mot og 21.055 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,91 % 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 57.064.379 stemmer for, 1.037.537 stemmer mot og 20.643 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,18 % 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 58.074.157 stemmer for, 26.904 stemmer mot og 21.498 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,92 % 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 51.966.686 stemmer for, 6.134.636 stemmer mot og 21.237 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 89,41 % 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 57.833.185 stemmer for, 268.200 stemmer mot og 21.174 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,50 % 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 57.797.387 stemmer for, 304.889 stemmer mot og 20.283 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,44 % 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 57.100.159 stemmer for, 1.001.147 stemmer mot og 21.253 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,24 % 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 57.630.634 stemmer for, 470.192 stemmer mot og 21.733 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,15 % 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 2011.*

#### **Sak 6.2 C. Maury Devine**

Følgende vedtak ble fattet med 57.636.464 stemmer for, 465.073 stemmer mot og 21.022 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,16 % 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 2011.*

### **Sak 6.3 Hanne Harlem**

Følgende vedtak ble fattet med 57.640.329 stemmer for, 461.934 stemmer mot og 20.296 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,17 % 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 2011.*

## **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 58.065.885 stemmer for, 34.767 stemmer mot og 21.907 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,90 % 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 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011**

Møteleder presenterte prinsippene for fastsettelse av aksjonærvalgte styremedlemmers honorarer for perioden 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011:

Følgende vedtak ble fattet med 58.074.759 stemmer for, 27.461 stemmer mot og 20.339 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,92 % tilslutning:

*Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av aksjonærvalgte styremedlemmers honorar for perioden 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011.*

**Sak 7.3 Forslag om å godkjenne prinsippene for fastsettelse av honorarer til medlemmene av Valgkomitéen for perioden 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011**

Møteleder presenterte prinsippene for fastsettelse av honorarer til Valgkomitéens medlemmer for perioden 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011.

Følgende vedtak ble fattet med 58.068.536 stemmer for, 33.431 stemmer mot og 20.592 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,91 % tilslutning:

*Generalforsamlingen godkjenner prinsippene for fastsettelse av Valgkomitéens medlemmers honorarer for perioden 29. april 2010 til generalforsamlingen 2011.*

**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 48.848.924 stemmer for, 9.252.302 stemmer mot og 21.333 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 84,04 % 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 58.044.212 stemmer for, 61.101 stemmer mot og 17.246 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,89 % tilslutning av avgitte stemmer og 99,87 % av representerte stemmer:

- (i) Styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet.*
- (ii) Aksjene må kjøpes til allminnelige 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, eller for å innhente midler til spesifikke investeringer, i den hensikt å nedbetale lån (inklusive konvertible lån) eller styrke firmaets 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 59.399.997. 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 2011.*
- (vi) *Fullmakten til å erverve aksjer, innvilget den 14. mai 2009, tilbakekalles fra det tidspunkt fullmakten i dette punkt 9 trer i kraft.*

## **SAK 10 ENDRINGER I VEDTEKTENE**

Møteleder informerte om forslaget om å gjøre visse endringer i selskapets vedtekter.

### **Sak 10.1 Tilrettelegging for skriftlig og elektronisk stemmegivning**

Følgende vedtak ble fattet med 58.067.627 stemmer for, 10.200 stemmer mot og 44.732 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,98 % tilslutning av avgitte stemmer og 99,91 % av representerte stemmer:

*Et nytt avsnitt innføres på slutten av vedtektenes § 7:*

*Skriftlig og/eller elektronisk stemmegivning i samsvar med § 5-8 b) i allmennaksjeloven skal tillates på møter der en slik stemmegivning arrangeres av Selskapets styre.*

### **Sak 10.2 Varslingsfrist for innkalling til generalforsamling**

Møteleder informerte om at styret har trukket forslaget som ble fremme under dette punktet.

## **SAK 11 GODKJENNELSE AV AKSJEOPSJONSPROGRAM**

Møteleder informerte om forslaget til et nytt opsjonsprogram.

Nils Bastiansen fra Folketrygdfondet avga en erklæring om Fondets syn på opsjonsprogrammet. Uttalelsen er vedlagt denne protokollen.

Styrets leder informerte om de avveiningene styret har gjort, og som ligger bak forslaget. Forslaget ble ytterligere diskutert før avstemning ble holdt.

Følgende vedtak ble fattet med 48.371.170 stemmer for, 9.730.942 stemmer mot og 20.447 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 83,22 % tilslutning:

*Aksjeopsjonsprogrammet godkjennes.*

## **SAK 12 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 12.1 Generell fullmakt til å forhøye aksjekapitalen**

Følgende vedtak ble fattet med 57.242.480 stemmer for, 866.123 stemmer mot og 13.956 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,51 % tilslutning av avgitte stemmer og 98,49 % av representerte stemmer:

*Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:*

- (i) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 59.399.997 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 andvendes i forbindelse med mulige oppkjøp av selskaper eller forretningsforetak innenfor olje- og energisektoren, inkludert oljeservicesektoren, oppgjør for obligasjoner (inkludert konvertible lån), 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 2011.*
- (vii) Fullmakten til å utstede nye aksjer som ble innvilget på den ekstraordinære generalforsamlingen 14. oktober 2009 tilbakekalles med virkning fra det tidspunkt fullmakten gitt i dette punkt 12.1 trer i kraft*

## **Sak 12.2 Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med aksjeopsjonsprogrammet**

Følgende vedtak ble fattet med 48.618.221 stemmer for, 9.489.510 stemmer mot og 14.828 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 83,67 % tilslutning av avgitte stemmer og 83,65 % av representerte stemmer:

*Generalforsamlingen vedtar herved følgende styrefullmakt:*

- (i) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med totalt NOK 28.000.000, 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.*
- (iii) Fullmakten skal bare brukes i tilknytning til Selskapets til enhver tid gjeldende aksjeopsjonsprogrammer.*
- (iv) 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 .*
- (v) Fullmakten skal gjelde fra og med den dag den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig til 30. juni 2011.*
- (vi) Fullmakten til å utstede nye aksjer i henhold til Selskapets opsjonsprogrammer, som ble innvilget på generalforsamlingen den 14. mai 2009, tilbakekalles når fullmakten i dette punkt 12.2 trer i kraft.*

## **SAK 13 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 57.113.765 stemmer for, 999.106 stemmer mot og 9.688 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 98,28 % tilslutning av avgitte stemmer og 98,26 % av representerte stemmer:

*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, og ellers i samsvar med styrets vurdering.*
- (ii) Selskapets aksjekapital kan forhøyes med totalt opptil NOK 59.399.997 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 2011. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen i samsvar med underpunkt (ii) er står seg så lenge Selskapet er forpliktet til slik konvertering etter låneavtalene.*
- (v) *Fullmakten til å utstede konvertible lån som ble innvilget den 14. mai 2009, tilbakekalles når fullmakten gitt i dette punkt 13 trer i kraft.*

#### **SAK 14 SKADESLØSHOLDELSE AV STYREMEDLEMMENE**

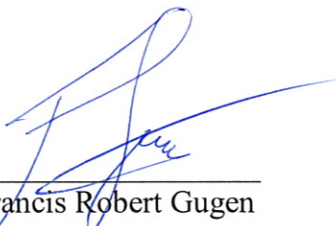
Møteleder informerte om bakgrunnen for skadesløsholdelse av styret.

Følgende vedtak ble fattet med 58.045.479 stemmer for, 63.075 stemmer mot og 14.005 avsto fra å stemme, tilsvarende ca. 99,87 % 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



Espen Sandvik

## **PGS Ordinær generalforsamling 29. april 2010**

### **Sak 11: Godkjennelse av aksjeopsjonsprogram**

Etter en totalvurdering vil vi stemme for det foreslåtte aksjeopsjonsprogrammet, men ønsker å trekke frem noen momenter vi mener styret bør vurdere for å ivareta aksjonærverdier på en bedre måte.

Vi stiller oss generelt positive til avlønningsordninger som er målrettet og resultatavhengig. Derfor er vi av den oppfatning at det er positivt at langsiktige insentivordninger er knyttet opp mot definerte personlige mål, selskapsmål og mål for å sikre god verdiskaping for aksjonærene over tid.

Etter vår vurdering bør det etableres tildelingskriterier med klare resultatkrav som en forutsetning for tildeling av opsjoner. Vi kan ikke se at det er satt et slikt krav i ordningene i PGS. Ved bruk av langsiktige opsjonsordninger bør også innløsningskurs justeres årlig. Begrunnelsen for dette er å sikre at insentivbaserte lønnsordninger skal belønne oppnådde resultater utover det som normalt må forventes.

Vi ber styret vurdere å ta dette inn i ordningen, og at våre synspunkter blir protokollført.

## Møteliste Oppmøtt PETROLEUM GEO-SERV.

29.04.2010

| Refnr | Fornavn      | Firma-/Eternavn      | Repr. ved             | Aktor      | Aksje   | Egne       | Fullmakt  | Totalt     | % kapital | % repr. | Stemmemal | % påmeldt |
|-------|--------------|----------------------|-----------------------|------------|---------|------------|-----------|------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 84897 |              | Hans G. W. Wang      |                       | Fullmektig | Ordinær | 0          | 200       | 200        | 0,00 %    | 0,00 %  |           | 0,00 %    |
| 18    |              | FOLKETRYGDFO<br>NDET | Ole Jakob<br>Hundstad | Aksjonær   | Ordinær | 19 689 610 | 0         | 19 689 610 | 9,94 %    | 34,57 % |           | 34,54 %   |
| 8987  | BERND        | WISKEMANN            |                       | Aksjonær   | Ordinær | 5 600      | 0         | 5 600      | 0,00 %    | 0,01 %  |           | 0,01 %    |
| 85530 | Harald       | Elgaaen              |                       | Fullmektig | Ordinær | 0          | 3 275 000 | 3 275 000  | 1,85 %    | 5,75 %  |           | 5,74 %    |
| 45302 | KAARE        | GYTHFELDT            |                       | Aksjonær   | Ordinær | 330        | 0         | 330        | 0,00 %    | 0,00 %  |           | 0,00 %    |
| 31716 | NILS EDVARD  | ELLINGVÅG            |                       | Aksjonær   | Ordinær | 820        | 0         | 820        | 0,00 %    | 0,00 %  |           | 0,00 %    |
| 71985 | ODD HARRY    | PAULSEN              |                       | Aksjonær   | Ordinær | 9          | 0         | 9          | 0,00 %    | 0,00 %  |           | 0,00 %    |
| 78774 | Robert Gugen | Styrets Leder        |                       | Fullmektig | Ordinær | 0          | 8 212 327 | 8 212 327  | 4,15 %    | 14,42 % |           | 14,40 %   |