



Innkalling til ordinær generalforsamling

*Summons and Agenda for Annual General Meeting*

**Magseis ASA**

**Organisasjonsnummer 994 547 852**

<p>Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Magseis ASA (heretter "Selskapet") 5. juni 2015 kl 12:00 norsk tid i Selskapets kontorer i Dicks vei 10, 1366 Lysaker.</p> <p>Innkalling til ordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>. På forespørsel til Selskapet på +47 23 36 80 20 eller e-post til <a href="mailto:kristina.riiber@magseis.com">kristina.riiber@magseis.com</a> fra en aksjeeier vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjeeieren vedleggene per post.</p> <p>Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen ved oppmøte eller ved fullmakt bes om å fylle ut og returnere påmeldingsskjema i <b>Vedlegg A</b> innen kl. 16:00 3. juni 2015.</p> <p>På agendaen står følgende saker:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Åpning av generalforsamlingen v/ styrets leder, fortegnelse over møtende aksjonærer</li><li>2. Valg av møteleder</li><li>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden</li><li>4. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder</li><li>5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014</li><li>6. Godkjenning av revisors honorar for 2014</li><li>7. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse</li><li>8. Godkjenning av styremedlemmers godtgjørelse</li><li>9. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen</li></ol>	<p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Annual General Meeting to be held in Magseis ASA (the "Company") on 5 June 2015 at 12:00 Norwegian time in the Company's premises at Dicks vei 10, 1366 Lysaker.</p> <p>The calling notice to the Annual General Meeting has been sent to all shareholders in the Company whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices will be accessible on the Company's web-pages, <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>. Upon request to +47 23 36 80 20 or by e-mail to <a href="mailto:kristina.riiber@magseis.com">kristina.riiber@magseis.com</a> from a shareholder, the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.</p> <p>Shareholders who wish to attend the General Meeting, either in person or by proxy, are requested to complete and return the attendance slip in <b>Enclosure A</b> by 4 p.m. on 3 June 2015.</p> <p>On the agenda are the following items:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Opening of the general meeting by the chairman, registration of attending shareholders</li><li>2. Election of person to chair the meeting</li><li>3. Approval of calling notice and agenda</li><li>4. Election of one person to co-sign countersign the minutes</li><li>5. Approval of the financial statements and annual report for 2014</li><li>6. Approval of the auditor's fee for 2014</li><li>7. Corporate Governance Statement</li><li>8. Approval of remuneration to Board members</li><li>9. Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee</li></ol>
--	---

<p>10. Godkjenning av opsjonsprogram  11. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer  12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer  12.1 Fullmakt vedrørende rettet emisjon  12.2 Fullmakt vedrørende ansattes opsjonsprogram  12.3 Fullmakt til å utstede aksjer  13. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte  13.1 Erklæring vedrørende ikke-bindende forhold  13.2 Erklæring vedrørende bindende forhold  14. Avslutning</p>	<p>10. Approval of option program  11. Board authorization to acquire own shares  12. Board authorization to increase the share capital by issuance of new shares  12.1 Authorization regarding private placement  12.2 Authorization regarding employees' option program  12.3 Authorization to issue shares  13. Declaration from the Board regarding remuneration principles for Executive Team  13.1 Declaration regarding normative matters  13.2 Declaration regarding binding matters  14. Closing</p>
<p><b>1. ÅPNING VED STYRELEDER</b>  Styreleder Anders Farestveit vil åpne den ordinære generalforsamlingen og foreta en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p>	<p><b>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</b>  The chairman Anders Farestveit will open the Annual General Meeting and make a registration of attending shareholders.</p>
<p><b>2. VALG AV MØTELEDER</b>  Styret har foreslått at Anders Farestveit velges som møteleder.</p>	<p><b>2. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING</b>  The Board has proposed that Anders Farestveit is elected to chair the meeting.</p>
<p><b>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b>  Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:    <i>Innkalling og dagsorden godkjennes.</i></p>	<p><b>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</b>  The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:    <i>The calling notice and the agenda are approved.</i></p>
<p><b>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</b>  Styret foreslår at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p>	<p><b>4. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</b>  The Board proposes that one person present at the general meeting is elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.</p>
<p><b>5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2014</b>  Selskapets årsrapport for 2014, som omfatter Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2014, kan lastes ned fra Selskapets hjemmeside <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>, eller kan fås tilsendt ved å kontakte Selskapet som beskrevet i innledningen.</p>	<p><b>5. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2014</b>  The Company's annual report for 2014, which includes the 2014 annual accounts and 2014 directors' report are available on the Company's website <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>, or may be obtained</p>

<p>Årsregnskapet og årsberetningen ble publisert 17. april 2015. Revisors beretning for 2014 inneholder ingen kvalifikasjoner eller reservasjoner. Etter styrets syn var det ingen hendelser i 2014 som har reist vesentlige spørsmål rundt regnskapene eller Selskapets prosedyrer for revisjon.</p>	<p>by contacting the Company, as set out above. The annual report and financial statements were made public on 17 April 2015. The auditor's report for 2014 does not contain any qualifications or reservations. In the opinion of the Board, nothing occurred during 2014 to substantially rise to the level of concerns about the accounts presented or audit procedures used by the Company.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p>
<p><i>Styrets årsberetning for 2014 og Magseis ASA's årsregnskap for 2014 godkjennes av generalforsamlingen.</i></p>	<p><i>The Board of Directors' annual report for 2014 and the financial statements of Magseis ASA for 2014 are approved by the General Meeting.</i></p>
<p><b>6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2014</b></p>	<p><b>6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2014</b></p>
<p>Styret foreslår at revisors honorar for 2014 godkjennes etter regning.</p>	<p>The Board proposes that the auditor's fee for 2014 is approved as per the auditor's invoice.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p>	<p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p>
<p><i>Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2014 etter regning.</i></p>	<p><i>The General Meeting approves the annual auditor's fees for 2014 as per the auditor's invoice.</i></p>
<p><b>7. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE</b></p>	<p><b>7. CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT</b></p>
<p>Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse skal være et eget punkt på agendaen for ordinær generalforsamling. Redegjørelsen er tatt inn i årsberetningen som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>.</p>	<p>The corporate governance statement of the Company shall be a separate item on the agenda for the Annual General Meeting. The statement is included in the annual report which is accessible on the Company's web-pages, <a href="http://www.magseis.com">www.magseis.com</a>.</p>
<p>Redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse er kun gjenstand for diskusjon og ikke separat godkjenning fra aksjonærenes side.</p>	<p>This is a non-voting item as the corporate governance statement is subject to discussions only and not to separate approval by the shareholders.</p>
<p><b>8. GODKJENNELSE AV GODTJØRELSE TIL STYREMEDLEMMENE</b></p>	<p><b>8. APPROVAL OF REMUNERATION TO BOARD MEMBERS</b></p>
<p>I samsvar med Selskapets vedtekter § 8, fremlegger nominasjonskomiteen forslag til godtgjørelse for styremedlemmene.</p>	<p>Pursuant to Section 8 of the Articles of Association, the Nomination Committee presents</p>

Valgkomiteen foreslår følgende vedtak:

*Innstillingen fra valgkomiteen godkjennes. Honoraret til de aksjonærvalgte styremedlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2015 til den ordinære generalforsamling i 2016 til styrets leder og styrets medlemmer skal være:*

*Styrets leder                      NOK 300 000  
Andre styremedlemmer      NOK 250 000*

#### **9. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV NOMINASJONSKOMITEEN**

Fra ordinær generalforsamling i 2014 har nominasjonskomiteen bestått av Anders Farestveit og Jacob Bleie. Styret fremmer forslag til godtgjørelse for medlemmene av komiteen. Godtgjørelsen gjelder for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2014 til den ordinære generalforsamlingen i 2015.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til hvert av medlemmene i nominasjonskomiteen for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2014 til den ordinære generalforsamling i 2015. Lederen av komiteen godtgjøres med NOK 15 000 og ordinært medlem godtgjøres med NOK 15 000*

#### **10. AKSJEBASERT OPSJONSPROGRAM**

Styret foreslår at Selskapet viderefører og utvider det eksisterende aksjebaserte opsjonsprogrammet for ledelsen og nøkkelpersoner. Den nærmere beskrivelse er tatt inn i **Vedlegg B**.

Styret foreslår følgende vedtak:

a motion for approval of remuneration for the members of the Board.

The proposal for resolution by the Nomination Committee is:

*The recommendation from the Nomination Committee is approved. The remuneration to shareholder-elected Board members for the period from the annual general meeting of 2015 to the annual general meeting of 2016 for the chairman of the Board and Board members:*

*Chairman of the Board              NOK 300 000  
Other Board members              NOK 250 000*

#### **9. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

As from the Annual General Meeting in 2014, the Nomination Committee has comprised of Anders Farestveit og Jacob Bleie. The Board presents a motion for approval of remuneration to the members of the Nomination Committee. The remuneration relates to the period from the annual general meeting of 2014 to the general meeting of 2015.

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*The General Meeting approves the fee to each member of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting of 2014 to the Annual General Meeting of 2015. The chairman of the committee receives NOK 15 000 and the other member receives NOK 15 000.*

#### **10. SHARE BASED OPTION PROGRAM**

The Board proposes that the Company continue and expand the existing share option program for the management and key personnel. The further description is included in **Enclosure B**.

The Board proposes the following resolutions:

*Styrets forslag for opsjonsprogram for perioden fra 5. juni 2015 til ordinær generalforsamling 2016 godkjennes.*

#### **11. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER**

Styret er av den oppfatning at en beholdning av egne aksjer vil gi Selskapet fleksibilitet, bl.a. ved oppfyllelse av opsjonsprogram for ansatte og som vederlag for eventuelle virksomhetsoppkjøp. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar å fornye eksisterende fullmakt til styret til å erverve egne aksjer på de vilkår som fremgår nedenfor. Eksisterende fullmakt ble vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 27. mai 2014.

Den foreslåtte fullmaktens størrelse er like under 10 % av registrert aksjekapital. Fullmakten vil kun benyttes innenfor gjeldende regelverk.

*a) Styret gis fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet. Aksjene må kjøpes til alminnelige markedsbetingelser i eller i forbindelse med et regulert marked der aksjene omsettes.*

*b) Den maksimale pålydende verdi av aksjene som totalt kan erverves i henhold til denne fullmakt er NOK 135 000. Det minste beløp som kan betales for hver aksje som kjøpes i henhold til denne fullmakt er NOK 5, og det maksimale beløp er NOK 100.*

*c) Denne fullmakten omfatter retten til å etablere pant i Selskapets egne aksjer.*

*d) Denne fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og til og med 30. juni 2016.*

*e) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret.*

*The Board's proposal for option program for the period from 5 June 2015 to the ordinary general meeting in 2016 is approved.*

#### **11. AUTHORIZATION TO ACQUIRE OWN SHARES**

In the opinion of the Board, treasury shares will give the Company flexibility, e.g. in terms of delivery of shares under employee share option plans and as compensation in acquisitions. The Board thus proposes that the General Meeting resolve to renew the existing authority to the Board to acquire own shares on the terms set out below. The existing authorization was approved by the extraordinary general meeting of 27 May 2014.

The size of the proposed authorization is slightly below 10% of the registered share capital. The authorization will only be utilized within applicable rules and regulations.

*a) The Board of Directors is authorized to acquire shares in the Company. The shares are to be acquired at market terms in or in connection with a regulated market where the shares are traded.*

*b) The maximum face value of the shares which the Company may acquire pursuant to this authorization is in total NOK 135 000. The minimum amount which may be paid for each share acquired pursuant to this power of attorney is NOK 5, and the maximum amount is NOK 100.*

*c) The authorization comprises the right to establish pledge over the Company's own shares.*

*d) This authorization is valid from registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and until and including 30 June 2016.*

*e) The authorization replaces the current authorization when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

## 12. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED UTSTEDELSE AV NYE AKSJER

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede aksjer. I samsvar med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse foreslår styret å dele fullmakten i tre; en som kan benyttes i forbindelse med den rettede emisjonen meldt til markedet 6. mai 2015, en for oppfyllelse av opsjons- og bonusprogram, og en for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer og oppkjøp. Den første fullmakten utløper 1. juli 2015 og er som nevnt kun mulig å benytte i forbindelse med allerede meldt emisjon. De to siste fullmaktene er formulert slik at de hver for seg ikke skal kunne innebære utstedelse av mer enn 10 % av aksjekapitalen slik denne blir etter registrering av den allerede meldte emisjonen.

For å muliggjøre utstedelse av aksjer til ansatte og/eller i forbindelse med rettede emisjoner, foreslås at styret kan fravike eksisterende aksjonærs fortrinnsrett ved tegning.

### 12.1 Fullmakt vedrørende rettet emisjon

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 135 813 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2 716 256 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*

*b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.*

## 12. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY ISSUANCE OF NEW SHARES

The Board proposes that the general meeting authorizes the Board to issue shares. In accordance with the Norwegian Code on Corporate Governance, the Board proposes to split the authorization into three; one which can be utilized in connection with the private placement as announced to the market on 6 May 2015, one relating to fulfillment of option and bonus programs, and one to provide the Company with financial flexibility, including in connection with investments and acquisitions. The first authorization expires on 1 July 2015 and is, as mentioned, only possible to use in connection with the already announced share issue. The last two authorizations are worded in such a way that they separately cannot result in issuance of new shares of more than 10% of the share capital as it will be post registration of the already announced share issue.

In order to make possible share issues to employees and/or private placements, it is proposed that the Board may set aside existing shareholders' right to subscribe shares.

### 12.1 Authorization regarding private placement

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 135 813, by one or several share issues of up to a total of 2 716 256 shares, each with a nominal value of NOK 0.05. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.*

*b) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.*

<p>c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</p> <p>d) Fullmakten skal kun benyttes i forbindelse med den rettede emisjonen som meldt av Selskapet 6. mai 2015.</p> <p>e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 1. juli 2015.</p> <p>f) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret.</p>	<p>c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.</p> <p>d) The authorization may only be used in connection with the private placement as announced by the Company on 6 May 2015.</p> <p>e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until and including 1 July 2015.</p> <p>f) The authorization replaces the current authorization when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>
<p><b>12.2 Fullmakt vedrørende opsjonsprogram</b> Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p>a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 103 500 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2 070 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.</p> <p>b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.</p> <p>c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.</p> <p>d) Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med Selskapets til enhver tid gjeldende opsjons- og bonusprogrammer.</p> <p>e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 30. juni 2016.</p>	<p><b>12.2 Authorization regarding option program</b> The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p>a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 103 500 by one or several share issues of up to a total of 2 070 0000 shares, each with a nominal value of NOK 0.05. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.</p> <p>b) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.</p> <p>c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.</p> <p>d) The authorization may only be used for issuing of new shares in relation to the Company's option and bonus programs existing at any time.</p> <p>e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until and including 30 June 2016.</p>

f) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret.

### 12.3 Fullmakt til å utstede aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

a) Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 149 090 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 2 981 801 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.

b) Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.

c) Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes av styret.

d) Fullmakten skal benyttes for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer og oppkjøp.

e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med 30. juni 2016.

f) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt ved registrering i Foretaksregisteret.

### 13. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a vedrørende prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.

f) The authorization replaces the current authorization when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

### 12.3 Authorization to issue shares

The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:

a) The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital by a total amount of up to NOK 149 090, by one or several share issues of up to a total of 2 981 801 shares, each with a nominal value of NOK 0.05. The subscription price and other terms will be determined by the Board of Directors.

b) The authorization includes the right to increase the Company's share capital in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.

c) The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be deviated from by the Board of Directors.

d) The authorization may only be used to provide the Company with financial flexibility, including in connection with investments and acquisitions.

e) The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until and including 30 June 2016.

f) The authorization replaces the current authorization when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

### 13. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

In accordance with Section 6-16a of the Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement with respect to the principles for remuneration for senior executives of the Company.



<p>Redegjørelsen er inntatt som <b><u>Vedlegg C</u></b>.</p> <p>Redegjørelsen gjelder kun i forhold til ledende ansatte, og omfatter ikke godtgjørelse til andre ansatte og styremedlemmer. Selskapets kontantbonuser er oppad begrenset. Redegjørelsen gir ytterligere detaljer.</p> <p>I samsvar med nye anbefalinger for eierstyring og selskapsledelse, foreslår styret å dele redegjørelsen inn i to vedtak, ett for del delen som kun er retningsgivende for styret, og ett for den delen som er bindende for styret.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p>Sak 13.1:</p> <p><i>Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a, dens del 1 «Policies and executive compensation except share based incentives» tas til etterretning.</i></p> <p>Sak 13.2:</p> <p><i>Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a, dens del 2 «Share based incentives» godkjennes.</i></p> <p><b>14. AVSLUTNING</b></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>	<p>The statement is enclosed as <b><u>Enclosure C</u></b>.</p> <p>The statement applies only with respect to senior executives and does not apply to remuneration to other employees and Board directors. The cash bonuses of the Company are capped. The statement provides further details.</p> <p>In accordance with new recommendations for corporate governance, the Board proposes to divide the statement into two resolutions; one for the part which is only normative for the Board, and one for the part which is binding for the Board.</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolutions:</p> <p>Item 13.1:</p> <p><i>The Board statement pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, its part 1 "Policies and executive compensation except share based incentives", is taken into consideration.</i></p> <p>Item 13.2:</p> <p><i>The Board statement pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, its part 2 "Share Based incentives" is approved.</i></p> <p><b>14. CLOSING</b></p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>
<p>Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 27 162 561 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier pr dato for denne innkallingen null (0) egne aksjer.</p> <p>Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved</p>	<p>The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this calling notice, the Company has issued 27 162 561 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this calling notice, the Company owns zero (0) treasury shares.</p> <p>Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further</p>

<p>fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.</p> <p>En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.</p> <p>En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling.</p> <p>Magseis har innført registreringsdato i selskapets vedtekter, noe som innebærer at det kun er aksjonærer som er registrert i selskapets aksjebok 29. mai som har lov til å delta og stemme på generalforsamlingen. Dersom en aksjonær har sine aksjer gjennom en forvalterkonto i VPS-registret, må den reelle aksjonæren få sine aksjer overført til en midlertidig stemmegivningskonto i VPS innen registreringsdatoen for å ha stemmerett.</p> <p>Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen, enten ved personlig fremmøte eller ved fullmakt, oppfordres til å gi melding om dette til selskapets kontofører DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside eller via Investortjenester. Alternativt ved at vedlagte blankett (<b>Vedlegg A</b>) sendes via: e-post: genf@dnb.no (skannet påmelding), Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.</p>	<p>entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at the General Meeting.</p> <p>A shareholder has the right to put matters on the agenda of the general meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the general meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.</p> <p>A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the general meeting all available information about matters that may affect the consideration of the adoption of the annual financial statement and the annual report, any matters that have been submitted to the shareholders for decision and the Company's financial position.</p> <p>Magseis has introduced regulations on a record date in the company's articles of association, which for the purposes of this General Meeting, implies that only shareholders registered in the company's share register at 29. May are allowed to participate and vote in the General Meeting. If a shareholder holds his shares through a nominee in the VPS register, the beneficial shareholder must have his shares transferred to an interim voting account in the VPS at the record date to have voting rights.</p> <p>Shareholders wishing to attend the General Meeting, in person or by proxy, are encouraged to give notice of attendance to the company's registrar, DNB Bank ASA, Verdipapirservice. Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website or through VPS Investor Services. Alternatively by sending attached form (<b>Enclosure A</b>) by e-mail: genf@dnb.no (scanned form), by regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.</p>
--	---

	<i>Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.</i>
--	---

Lysaker, 15. mai 2015  
Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*



---

Anders Farestveit  
Styreleder/chairman of the board

Vedlegg A/ Appendix A: Registreringsskjema og fullmaktsskjema / Registration form and form of power of attorney

Vedlegg B/ Appendix B: Share option program

Vedlegg C/ Appendix C: Statement of executive compensation policies

## APPENDIX A

Registreringskjema og fullmaktsskjema / Registration form and form of power of attorney

Ref no:

PIN code:

**Notice of Annual General Meeting**

Annual General Meeting of "Magseis ASA will be held on 5 June 2015 at 12 p.m. in the company's premises at Dicks vei 10b, 1366 Lysaker, Norway.

Record date: 29.05.15

Deadline for registration: 03.06.15

If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:

\_\_\_\_\_  
Name of enterprise's representative  
(To grant a proxy, use the proxy form below)

**Notice of attendance**

The undersigned will attend the Annual General Meeting on 5 June 2015 and vote for:

A total of \_\_\_\_\_  
Own shares  
Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney  
Shares

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 4 p.m. on 3 June 2015.

**Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website [www.magseis.com](http://www.magseis.com) or through VPS Investor Services.** To access the electronic system for notification of attendance or to submit your proxy, through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

Notice of attendance may also be sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

---

Place	Date	Shareholder's signature (If attending personally. To grant a proxy, use the form below)
-------	------	--

---

**Proxy (without voting instructions)**

Ref no:

PIN code:

Annual General Meeting of Magseis ASA

This proxy form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, please go to page 2.

If you are unable to attend the Annual General Meeting in person, this proxy may be used by a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in such case, the proxy will be deemed to be given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 4 p.m. on 3 June 2015.

**The proxy may be sent electronically through Magseis ASA's website [www.magseis.com](http://www.magseis.com), or through VPS Investor Services.**

It may also be sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

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

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Magseis ASA on 5 June 2015.

---

Place	Date	Shareholder's signature (Signature only when granting a proxy)
-------	------	---

---

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

**Proxy (without voting instructions)**
**Ref no:**
**PIN code:**

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the Annual General Meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions. You may grant a proxy with voting instructions to a person authorised by you, or you may send the proxy without naming the proxy holder, in which case the proxy will be deemed to have been given to the Chair of the Board of Directors or a person authorised by him.

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, **no later than 4 p.m. on 3 June 2015**. It may be **sent by e-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)** /regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

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

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

\_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Magséis ASA on 5 June 2015.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not voted on (not ticked off); this will be deemed to be an instruction to vote "for" the proposals in the notice. However, if any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. The same applies if there is any doubt as to how the instructions should be understood. Where no such reasonable interpretation is possible, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda Annual General Meeting 2015	For	Against	Abstention
2. Election of person to chair the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of calling notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Election of one person to co-sign countersign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Approval of the financial statements and annual report for 2014	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of the auditor's fee for 2014	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Corporate Governance Statement			
8. Approval of remuneration to Board members	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Approval of remuneration to the members of the Nomination Committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Approval of option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Board authorization to acquire own shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Board authorization to increase the share capital by issuance of new shares			
12.1 Authorization regarding private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.2 Authorization regarding employees' option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.3 Authorization to issue shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Declaration from the Board regarding remuneration principles for Executive Team			
13.1 Declaration regarding normative matters	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13.2 Declaration regarding binding matters	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

 Shareholder's signature  
(Only for granting proxy with voting instructions)

With regard to rights of attendance and voting, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

Ref.nr.:

Pinkode:

**Innkalling til ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling i Magseis ASA avholdes 5. juni 2015 kl. 12:00 norsk tid i selskapets lokaler i Dicks vei 10b, 1366 Lysaker.

Registreringsdato: 29.05.15

Påmeldingsfrist: 03.06.15

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

\_\_\_\_\_  
Navn på person som representerer foretaket  
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

**Møteseddel**

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 5. juni. 2015 og avgi stemme for:

I alt for \_\_\_\_\_ aksjer  
antall egne aksjer  
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)  
aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 3. juni 2015 kl. 16:00.

**Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside [www.magseis.com](http://www.magseis.com) eller via Investortjenester.**

For å få tilgang til elektronisk påmelding, eller avgi fullmakt, via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)
------	------	--

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Ordinær generalforsamling i Magseis ASA

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservise, i hende senest 3. juni 2015 kl. 16:00.

**Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside [www.magseis.no](http://www.magseis.no) eller via Investortjenester.** Alternativt: e-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservise, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Magseis ASAs ordinære generalforsamling 5. juni 2015 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises det til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier.

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

**Fullmakt uten stemmeinstruks****Ref.nr.:****Pinkode:**

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 3. juni 2015 kl. 16:00.  
E-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss på én):

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

\_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgjøre stemme på ordinær generalforsamling 5. juni 2015 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2015	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2014	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godkjenning av revisors honorar for 2014	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse			
8. Godkjenning av styremedlemmers godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Godkjenning av godtgjørelse for medlemmer av nominasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Godkjenning av opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer			
12.1 Fullmakt vedrørende rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.2 Fullmakt vedrørende ansattes opsjonsprogram	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12.3 Fullmakt til å utstede aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte			
13.1 Erklæring vedrørende ikke-bindende forhold	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13.2 Erklæring vedrørende bindende forhold	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift  
(Undertegnes kun ved fullmakt)



## APPENDIX B

### **MAGSEIS ASA – SHARE OPTION PROGRAM**

During 2012 Magseis established a share option program to reward employees of the Company and its subsidiaries by enabling them to acquire shares in the Company. The purpose of the program is to further align the interests of the Company, its subsidiaries and its shareholders by providing incentives in the form of awards to employees to motivate them to contribute materially to the success and profitability of the Company.

The options are granted free of charge but may be subject to conditions imposed by the Board of Directors such as continuous service with the Company. The strike price shall not be less than the fair market value of the shares on the grant date.

The options shall become vested over three years, where 20 % of an award shall vest after the first calendar year following the grant date, 30 % of an award shall vest after two calendar years following the grant date and 50 % of an award shall vest after three calendar years following the grant date. Vested outstanding options can be exercised at certain periods of exercise determined by the Board of Directors. The options may only be exercised with respect to a whole number of shares.

Options must be exercised within the *expiry date* of the option. Expiry date shall be set four years after the relevant grant date.

An authorization was given at the 19 December 2012 General Meeting for an authorization to increase share capital by up to NOK 94 000 in order facilitate the exercise of share options under the program. Following the share capital split conducted by the company on 27 May 2014 the authorization corresponded to 1 880 000 shares. To date options corresponding to a number of 1 727 520 shares have been issued.

Due to the expiry of the previous authorization and in connection with the new equity issue announced by the Company on 6 May 2015 and in order facilitate the exercise of share options under the extended option program, the Company proposes that a new authorization to issue up to 2 070 000 shares is approved, corresponding to an increase of the share capital of up to NOK 103 500. This would maintain the total level of options outstanding as a percentage of total shares outstanding at 6.9%. The terms and conditions of the option program would remain as described above.

## APPENDIX C

### MAGSEIS ASA - STATEMENT OF EXECUTIVE COMPENSATION POLICIES

#### PART 1: POLICIES AND EXECUTIVE COMPENSATION EXCEPT SHARE-BASED INCENTIVES

The Board of Directors has, in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 6-16a, developed policies regarding compensation of the company's top management ("Executive Management"). The objectives of the Executive Management compensation program are, in particular, to (i) attract, motivate, retain and reward the individuals on the Executive Management and (ii) ensure alignment of the Executive Management with the long term interests of the shareholders. The Company's executive compensation program is intended to be performance driven and is designed to reward the Executive Management for reaching key financial goals and strategic business objectives and enhancing shareholder value. The most important components of Executive Management compensation are as follows: (i) Base Salary; (ii) Cash incentive bonus and (iii) Long-term equity-based incentives.

Only the statement in part 2 "Shared-based incentives", below, will be binding for the Board of Directors.

##### 1. Base Salary

Base salary is typically the primary component of Executive Management compensation and reflects the overall contribution of the executive to the Company. The base salary is determined based on a range of factors, including: (i) job scope and responsibilities; (ii) competitive pay practices; (iii) background, training and experience of the executive; and (iv) past performance of the executive at the Company. Adjustments to base salary are ordinarily reviewed every 12 months or longer by the Board.

##### 2. Variable Salary

The Company did not offer a variable salary element (cash bonuses or otherwise) as part of the compensation offered to the Executive Management in 2014.

The Company is contemplating to establish a new cash incentive bonus programme for Executive Management and key personnel. Under the programme employees would be entitled to a cash bonus of up to 10% of the annual salary. Whether or not such bonus is paid and at what level is at the Board's discretion. The Board may also elect to require the employees to use the bonus to purchase shares in the company.

##### 3. Severance Payment Arrangements

Pursuant to Section 15-16 second subsection of the Norwegian 2005 Act relating to Employees' Protection, CEO Ivar Gimse has waived his rights under Chapter 15 of the Act. As compensation, he is entitled to a severance payment of three months base salary if the employment is terminated by the Company. If the CEO has committed a gross breach of his duty or other serious breach of the contract of employment, the employment can be terminated with immediate effect and without Mr. Gimse being entitled to any severance payment as described above.

Except for the CEO as described above, the employment agreements for the members of the Executive Management do not include provisions with respect to severance payments. Severance payment arrangements, if any, will therefore be based on negotiations between the Company and the relevant member of the Executive Management on a case-by-case basis.

#### 4. Pension

Members of Executive Management participate in the ordinary pension programs available for all employees of Company.

### **PART 2: SHARE-BASED INCENTIVES**

#### 1. Existing share option program

The Company has currently a share option incentive program that entitles key management personnel, senior employees and some members of the Board to purchase shares in the Company. The share option program was approved by the Annual General Meeting of 2012 under which maximum number of options that could be granted during 2012, 2013 and 2014 was 1 880 000. In accordance with this program options are exercisable at the market price of the share at the date of the grant and all options are equity settled. The options shall become vested over three years, where 20 % of an award shall vest after the first calendar year following the grant date, 30 % of an award shall vest after two calendar years following the grant date and 50 % of an award shall vest after three calendar years following the grant date. Vested outstanding options can be exercised at certain periods of exercise determined by the Board of Directors. The options may only be exercised with respect to a whole number of shares. As at the date of the notice to the 2015 Annual General Meeting there were a total of 1,727,520 options issued under the share option incentive program. 1,727,520 were outstanding of which 672,620 were exercisable.

#### 2. Extension of the existing share option program

The Board of Directors believes that stock options are appropriate incentives for the Executive Management members, aligning the interests of the executives to the shareholders of the Company and assisting in the retention of Executive Management members. For the 2015 Annual General Meeting, the Company will propose to increase and extend the current share option programme from 1 880 000 options to up to 2 070 000 options. The terms and conditions of the option program would remain the same as the existing share option program as described above. During 2015 and up to the Annual General Meeting in 2016, the Company will only grant share based incentives in accordance with (i) the existing and already approved program, and/or (ii) the extended program as approved by the 2015 Annual General Meeting.

### **PART 3: 2014 COMPLIANCE**

In 2014, the Executive Management received base salaries in accordance with Statement of Executive Compensation as presented to the 2014 Annual General Meeting.

During 2014, no deviations from the share-based incentive program as approved by the 2012 Annual General Meeting were made in respect to the Executive Management members. There was no dilutive effect through the share based incentive program as none of the share options were exercised. The Company recognised a share based payment expense of NOK 6.4 million in the 2014 Fiscal year in relations to share options issued.