

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") 23. mai 2018 kl. 10:00 norsk tid i Selskapets kontorer i Strandveien 50, 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, www.magseis.com. På forespørsel til Selskapet på +47 23 36 80 20 eller e-post til trine.langoy@magseis.com 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 innen kl. 16:00 18. mai 2018. Til behandling foreligger:</p> <p>1. ÅPNING VED STYRELEDER</p> <p>Styreleder Jan Pihl Grimnes vil åpne den ordinære generalforsamlingen og foreta en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p>2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</p> <p>Styret foreslår at Jan Phil Grimnes velges som møteleder, og at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p>	<p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Annual General Meeting to be held in Magseis ASA (the "Company") on 23 May 2018 at 10:00 Norwegian time in the Company's premises at Strandveien 50, 1366 Lysaker.</p> <p>The calling notice for 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 available at the Company's web-page, www.magseis.com. Upon request to +47 23 36 80 20 or by e-mail to trine.langoy@magseis.com 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 by 4 PM CET at 18 May 2018.</p> <p>Agenda:</p> <p>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</p> <p>The chairman Jan Pihl Grimnes will open the Annual General Meeting and make a registration of attending shareholders.</p> <p>2. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</p> <p>The Board proposes that Jan Phil Grimnes is elected to chair the meeting, and that one person present at the general meeting is elected to co-</p>
--	---

<p>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Innkalling og dagsorden godkjennes."</i></p>	<p>sign the minutes.</p> <p>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The calling notice and the agenda are approved."</i></p>
<p>4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR 2017</p> <p>Styrets forslag til årsregnskap og årsrapport for 2017 ble publisert 27. april 2018 og er tilgjengelig på www.magseis.com. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Styrets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2017 godkjennes."</i></p>	<p>4. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR 2017</p> <p>The Board's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2017 were made public on 27 April 2018 and are available at www.magseis.com. The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2017 are approved."</i></p>
<p>5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2017</p> <p>Styret foreslår at revisors honorar for 2017 godkjennes etter regning. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2017 etter regning."</i></p>	<p>5. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2017</p> <p>The Board proposes that the auditor's fee for 2017 is approved as per the auditor's invoice. The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>"The General Meeting approves the annual auditor's fees for 2017 as per the auditor's invoice."</i></p>
<p>6. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE</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, www.magseis.com.</p> <p>Redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse er kun gjenstand for diskusjon og ikke separat godkjenning fra aksjonærenes side.</p>	<p>6. CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT</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 available at the Company's web-pages, www.magseis.com.</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>

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMENE, REVISJONSUTVALGET OG KOMPENSASJONSUTVALGET

I samsvar med Selskapets vedtekter § 8, fremlegger Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for styremedlemmene. Valgkomiteens innstilling er inntatt i Vedlegg [C] til denne innkallingen:

I tråd med valgkomiteens innstilling foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Honoraret til de aksjonærvalgte styremedlemmer og medlemmer av revisjonsutvalget og medlemmer av kompensasjonsutvalget for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2018 til den ordinære generalforsamling i 2019 skal være:

Styrets leder	NOK [300 000]
Andre styremedlemmer	NOK [250 000]

Revisjonsutvalgets leder	NOK [60 000]
Andre medlemmer i revisjonsutvalget	NOK [30 000]

Kompensasjonsutvalgets leder	NOK [•]
Andre medlemmer i kompensasjonsutvalget	NOK [•]

8. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMENE AV VALGKOMITEEN

I samsvar med Selskapets vedtekter § 8, fremlegger Valgkomiteens forslag til godtgjørelse for valgkomiteens medlemmer. Valgkomiteens innstilling er inntatt i Vedlegg [C] til denne innkallingen:

I tråd med valgkomiteens innstilling foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO BOARD MEMBERS, MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE AND MEMBERS OF THE REMUNARTION COMMITTEE

Pursuant to Section 8 of the Articles of Association, the Nomination Committee shall propose remuneration for the members of the Board to the general meeting. The proposal from the Nomination Committee is attached Enclosure [C] to this calling notice.

In accordance with the proposal from the nomination committee the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The Nomination Committee proposes that the remuneration to the to shareholder-elected Board members and the members of the Audit Committee and the Remuneration committee for the period from the annual general meeting of 2018 to the annual general meeting of 2019 shall be:

Chairman of the Board	NOK [300 000]
Other Board members	NOK [250 000]

Chairman of Audit Committee	NOK [60 000]
Other members of Audit Committee	NOK [30 000]

Chairman of the remuneration committee	NOK [•]
Other members of the remuneration committee	NOK [•]

8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Pursuant to Section 8 of the Articles of Association, the Nomination Committee shall propose remuneration for the members of the nomination committee. The proposal from the Nomination Committee is attached in Enclosure [C] to this calling notice.

In accordance with the proposal from the nomination committee the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"For perioden fra den ordinære generalforsamling i 2018 til frem til den ordinære generalforsamling i 2019 skal lederen av Valgkomiteen godtgjøres med NOK [15 000] og ordinære medlemmer godtgjøres med NOK [15 000]."

9. AKSJEBASERT OPSJONSPROGRAM

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

Styret foreslår følgende vedtak:

«Styrets forslag til opsjonsprogram for perioden fra 23. mai 2018 til ordinær generalforsamling i 2019 godkjennes.»

10. 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 to; en for oppfyllelse av opsjons- og bonusprogram, og en for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer og oppkjøp.

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.

Tegning av aksjer i Selskapet innebærer risiko for tap, herunder risiko for å tape investeringen i sin helhet. For selskaphendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets finansielle rapporter og børsmeldinger. Selskapets siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets registrerte adresse.

10.1 Fullmakt vedrørende opsjonsprogram

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter

"For the period from the Annual General Meeting of 2018 to the Annual General Meeting of 2019 the remuneration to chairman of the Nomination Committee is NOK [15,000] and the other members receive [NOK 15,000]."

9. SHARE BASED OPTION PROGRAM

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

The Board proposes the following resolutions:

"The Board's proposal for option program for the period from 23 May 2018 to the Annual General Meeting in 2019 is approved."

10. 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 of Practice for Corporate Governance, the Board proposes to split the authorization into two; 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.

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.

Subscription of shares in the Company is associated with risk of loss, including the risk of losing the investment in its entirety. Reference is made to the Company's financial reports and stock exchange notices regarding incidents since last balance sheet date. The Company's last annual report, annual accounts and auditor report are available at the Company's registered address.

10.1 Authorization regarding option program

The Board proposes that the General Meeting

følgende vedtak:

"Selskapets styre tildeles fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, kunne forhøyes med inntil NOK 56 000. 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 kan bare benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med Selskapets til enhver tid gjeldende opsjons- og bonusprogrammer.*
- e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med til ordinær generalforsamling i 2019, dog ikke senere enn 30. juni 2019.*
- f) De nye aksjene skal tilhøre samme aksjeklasse som Selskapets eksisterende aksjer.*
- g) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakt til bruk i forbindelse med opsjonsprogram ved registrering i Foretaksregisteret.*
- h) Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelse(e) gjør påkrevd.*
- i) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.*

10.2 Fullmakt til å utstede aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Selskapets styre tildeles fullmakt til å gjennomføre

makes the following resolution:

"The Company's Board is authorized to increase the share capital, on the following conditions:

- a) The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 56 000. 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 for issuing of new shares in relation to the Company's option and bonus programs existing at any time.*
- 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 the date of the ordinary general meeting of the Company in 2019, however no later than 30 June 2019.*
- f) The new shares shall be issued in the same class of shares as the existing shares of the Company.*
- g) The authorization replaces the current authorization for issuance of shares in connection with the Company's option program when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- h) The Board is authorized to amend the Articles of Association required by the capital increase(s).*
- i) The authorization does not include decision on merger."*

10.2 Authorization to issue shares

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

"The Company's Board is authorized to increase

kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, kunne forhøyes med inntil NOK 775 590. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.
- b) Fullmakten omfatter 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 kan benyttes for å gi Selskapet finansiell fleksibilitet, herunder ved investeringer og oppkjøp.
- e) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til og med dato for ordinær generalforsamling i 2019, dog ikke senere enn 30. juni 2019.
- f) De nye aksjene skal tilhøre tilsvarende aksjeklasse som Selskapets eksisterende aksjer.
- g) Fullmakten erstatter eksisterende fullmakter til kapitalforhøyelse gitt i ordinær generalforsamling 2017, samt fullmakt til kapitalforhøyelse gitt i ekstraordinær generalforsamling 16. februar 2018.
- h) Styret kan foreta de vedtektsendringer som kapitalforhøyelsen(e) gjør påkrevd.
- i) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon."

11. 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

the share capital, on the following conditions:

- a) The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 775 590. 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 the date of the annual general meeting in 2019, however no later than 30 June 2019.
- f) The new shares shall be issued in the same class of shares as the existing shares of the company.
- g) The authorization replaces the current authorization granted by the annual general meeting in 2017 and the authorisation granted in the extraordinary general meeting held on 16 February 2018 when registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- h) The Board is authorized to alter the Articles of Association required by the capital increase(s).
- i) The authorization does not include decision on merger."

11. 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

<p>Selskapet. Redegjørelsen er vedlagt innkallingen som <u>Vedlegg B</u>.</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 11.1:</p> <p>«Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a, dens del 1 «Policies and executive compensation except share based incentives» tas til etterretning.»</p> <p>Sak 11.2:</p> <p>«Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a, dens del 2 «Share based incentives» godkjennes.»</p> <p>12. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER</p> <p>Styret mener at en beholdning av egne aksjer vil gi Selskapet fleksibilitet, herunder for oppfyllelse av opsjonsprogram for ansatte og som vederlag i forbindelse med eventuelt virksomhetsoppkjøp. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar følgende fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet med et samlet pålydende på inntil NOK 387.795, tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital.</p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter</p>	<p>remuneration for senior executives of the Company. The statement is enclosed hereto as <u>Enclosure B</u>.</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 11.1:</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 11.2:</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>12. AUTHORISATION TO THE BOARD TO PURCHASE THE COMPANYS SHARES</p> <p>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 give the Board authority to purchase shares in the Company on behalf of the Company with a total nominal value up to NOK 387,795 which corresponds to approximately 10% of the Company's share capital.</p>
--	---

følgende vedtak:

~~a) Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 387.795, hver aksje pålydende NOK 0,05. Selskapet kan bare erverve egne aksjer forutsatt at samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet ikke overstiger 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital, og at samlet kjøpesum for aksjene ikke overstiger rammen av de midler selskapet kan benytte til utdeling av utbytte etter allmennaksjeloven § 8-1.~~

~~b) Laveste pris som kan betales for hver aksje er NOK [●] og høyeste pris er NOK [●]. Styret skal primært søke å gjennomføre tilbakekjøp av egne aksjer som markedstransaksjoner til markedskurs, men dette kan fravikes innenfor gjeldende børs- og verdipapirrettslige regler.~~

~~c) Styret fastsetter innenfor rammen av verdipapirhandel og aksjelovgivningens likebehandlingsprinsipp, jf. allmennaksjeloven § 6-28 første ledd og verdipapirhandelloven § 5-14, på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes~~

~~d) Fullmakten erstatter fullmakt til tilbakekjøp av aksjer gitt i ordinær generalforsamling i 2017.~~

~~e) Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2019, likevel senest til 30. juni 2019.~~

13.12. VALG AV STYRE

Samtlige styremedlemmer er på valg. Valgkomiteens forslag og begrunnelse er vedlagt innkallingen som **Vedlegg C**. [Alle eksisterende styremedlemmer har samtykket til å stå på gjenvalg]

Det foreslås at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«Det velges følgende styre med funksjonstid frem

~~Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:~~

~~j) The Board of Directors is hereby authorized to acquire the Company's own shares up to an aggregate nominal value of NOK 387,795 each with a par value of NOK 0.05. The Company may not purchase shares in the Company if the aggregate nominal value of the shares owned by the Company exceeds 10 % of the Company's share capital at the time of the purchase, nor if the aggregate purchase price for the shares exceeds the amount which may be distributed as dividends in accordance with Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 8-1.~~

~~b) The lowest price to be paid per share shall be NOK [●] and the highest price per share shall be NOK [●]. The Board of Directors shall primarily seek to conduct the share buy-back through market transactions at market price, this can however be deviated from within the scope of applicable stock exchange and securities regulations.~~

~~c) With due consideration of the principle of equal treatment in the securities and company legislation, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Section 6-28 first paragraph and the Securities Trading Act Section 5-14, the Board of Directors determines how the shares in the Company may be purchased or sold. The authorisation replaces the authorisation re-purchase of shares granted in the Annual General Meeting in 2017.~~

~~The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2019, however no later than until 30 June 2019.~~

13.12. ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

All Directors of the Board stand for election. The Nomination Committee's proposal and recommendation is attached to this notice **Enclosure C**. [All existing directors have accepted to be nominated for re-election].

It is proposed that the General Meeting makes the following resolutions:

"The following board of directors is elected for the

<p>til ordinær generalforsamling 2020:</p> <p>* (styrets leder) * (styremedlem) * (styremedlem) * (styremedlem) *] (styremedlem)»</p> <p>14.13. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN</p> <p>Leder og medlem av valgkomiteen er på valg. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p>«Det velges følgende valgkomité med funksjonstid opp til 2 år frem til ordinær generalforsamlingen i 2020:</p> <p>[●] (leder) [●] (medlem) [●] (medlem)»</p> <p>15.14. AVSLUTNING</p> <p style="text-align: center;">*/*/*</p>	<p>period up until the Annual General Meeting in 2020:</p> <p>*(chairman) * (board member) * (board member) * (board member) * (board member)“</p> <p>14.13. ELECTION OF MEMBERS OF NOMINATION COMMITTEE</p> <p>The chairman and member of the Nomination Committee stand for election. The Board proposes that the General Meeting makes the following resolutions:</p> <p>“The following Nomination Committee is elected for a period of up to two years until the Annual General Meeting of 2020:</p> <p>[●] (chairman) [●] (member) [●] (member)“</p> <p>15.14. CLOSING</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 77 559 058 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 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</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 77 559 058 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 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</p>

<p>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>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>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>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 har innført registreringsdato i Selskapets vedtekter, noe som innebærer at det kun er aksjonærer som er registrert i Selskapets aksjebok per 14. mai 2018 som har lov til å delta og stemme på generalforsamlingen. En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven § 4-10 er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor selskapet oppgir navn og adresse og en bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eieren av de forvaltede aksjene, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold i samsvar med reglene i Selskapets vedtekter.</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 14 May 2018 are allowed to participate and vote in the General Meeting. An owner with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the owner of the shares shall within two working days before the General Meeting provide the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further the Board of Directors shall not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification in accordance with the rules set out in the Articles of Association.</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</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</p>

blankett (Vedlegg D) sendes via: e-post: genf@dnb.no (skannet påmelding), Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.	attached form (Enclosure D) 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. <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, 2 May 2018.

—————
[Jan Pihl Grimnes]
Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*
(sign.)

Vedlegg / Enclosure

Enclosure A

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 for the options was amended following the 22 June 2017 General Meeting and shall be exercisable at the volume weighted average share price during the last 60 days prior to grant date + a premium of 10%.

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 authorisation was given at the 22 June 2017 General Meeting for an authorisation to increase share capital by up to NOK 130,472.15 by one or several share issues of up to a total of 2,609,443 shares in order facilitate the exercise of share options under the program. Currently, options corresponding to a number of 1,120,000 shares are outstanding.

In order facilitate the exercise of share options under the option program, the Company proposes that for an authorisation to increase share capital by up to NOK 56,000 by one or several share issues of up to a total of 1,120,000 shares.

Enclosure B

MAGSEIS ASA - STATEMENT OF EXECUTIVE COMPENSATION POLICIES

PART 1: EXECUTIVE COMPENSATION

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.

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) scope of work 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 are under establishment of a cash incentive bonus programme for all staff. Any bonus to be paid and the level thereof is at the Board's sole discretion. The Board may also elect to require the employees to use any bonus to purchase shares in the company.

3. Severance Payment Arrangements

The existing 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 and supplemented and extended by the Annual General Meetings in 2013, 2014, 2015, 2016 and 2017. The maximum number of options that could be granted pursuant to the resolutions by the Annual General Meeting of 2017 was 2,609,443.

Following the 9 May 2016 AGM and options granted after this date are exercisable at the volume weighted average price over the 60 days prior to grant + a 10% premium. 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 2018 Annual General Meeting there were a total of 1,120,000 options outstanding, of which 460,500 were exercisable.

2. Share program

The Board of Directors believes that stock programs are appropriate incentives for the Executive Management members and key personnel, aligning the interests to the shareholders of the Company and assisting in the retention of key staff. For the 2018 Annual General Meeting, the Company will propose to replace the existing share option program with Restricted Stock Unit (RSU) and Performance Stock Unit (PSU) program. The terms and conditions of the RSU and PSU program will be presented to the Annual General Meeting.

PART 3: 2017 COMPLIANCE

During 2017, no deviations from the share-based incentive program as approved by the 2012 Annual General Meeting and since amended by the 2016 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 through equity raise. The Company recognised a share-based payment expense of USD 0.3 million in the 2017 Fiscal year in relations to share options issued.

Enclosure C

NOMINATION COMMITTEE PROPOSAL AND RECOMMENDATION

Enclosure D

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