

## ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

### PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Electromagnetic Geoservices ASA (**Selskapet**) 21. mai 2021 i Selskapets lokaler i Karenslyst Allé 4, 0278 Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Mimi Berdal. Det ble utarbeidet en fortegnelse over aksjer representert på generalforsamlingen. Fortegnelse samt oversikt over stemmegivningen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

Følgende saker var på agendaen:

#### 1 Valg av møteleder og medundertegner

I tråd med styrets forslag, ble Mimi Berdal valgt til møteleder.

Øyvind Greaker Bjørndal ble valgt til å medundertegne protokollen.

#### 2 Godkjenning av innkalling og agenda

Innkallingen og agendaen ble godkjent.

#### 3 Godkjenning av Selskapets årsregnskap, konsernets konsoliderte årsregnskap og styrets årsberetning for 2020

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Selskapets årsregnskap, konsernets konsoliderte årsregnskap og styrets årsberetning for 2020 er godkjent.*

## ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

### MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING

The annual general meeting of Electromagnetic Geoservices ASA (the **Company**) was held on 21 May 2021 at the Company's premises in Karenslyst Allé 4, 0278 Oslo, Norway.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Ms. Mimi Berdal. A record of the shares represented at the general meeting was made. The record and the summary of votes cast is attached to these minutes as Schedule 1.

The following matters were on the agenda:

#### 1 Election of a chairperson and co-signer

As proposed by the board, Mimi Berdal was elected to chair the meeting.

Øyvind Greaker Bjørndal was elected to co-sign the minutes.

#### 2 Approval of the notice and agenda

The notice and agenda were approved.

#### 3 Approval of the 2020 annual accounts for the Company, the group's consolidated annual accounts and the board of directors' report

As proposed by the board, the following resolution was adopted:

*The Company's annual accounts, the group's consolidated annual accounts and the board of directors' report for 2020 are approved.*

#### **4 Retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte**

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for ledende ansatte er godkjent.*

#### **5 Redegjørelse om foretaksstyring**

Redegjørelsen om foretaksstyring ble behandlet på generalforsamlingen som en orienteringssak, og var ikke gjenstand for avstemning.

#### **6 Revisjonshonorar for 2020**

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonoraret for 2020.*

#### **7 Valg av styremedlemmer**

I tråd med anbefalingen fra nominasjonskomiteen, ble følgende personer valgt til Selskapets nye styre, alle for en periode på ett år:

- *Silje Augustson (Styrets leder)*
- *Jørgen Westad*
- *Mimi K. Berdal*
- *Petteri Soininen*

Det ble stemt separat over hver av de foreslåtte medlemmene.

#### **8 Styregodtgjørelse**

I samsvar med forslaget fra nominasjonskomiteen, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*For perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2022, skal følgende gjelde:*

#### **4 Policy for determination of salaries and other remuneration for leading personnel**

As proposed by the board, the following resolution was adopted:

*The Company's policy for salaries and other remuneration for leading personnel is approved.*

#### **5 Corporate governance statement**

The corporate governance statement was dealt with as an information matter, and was not subject to a vote.

#### **6 Auditor's fees for 2020**

In accordance with the board's proposal, the general meeting made the following resolution:

*The general meeting approves the auditor's fees for 2020.*

#### **7 Board of directors**

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the following persons were elected as the new board of directors of the Company, each for a service period of one year:

- *Silje Augustson (Chairman)*
- *Jørgen Westad*
- *Mimi K. Berdal*
- *Petteri Soininen*

Each of the proposed directors were subject to a separate vote.

#### **8 Board compensation**

Based on the recommendation from the Nomination Committee, the general meeting passed the following resolution:

*For the period from the annual general meeting in 2021 and until the annual general meeting in 2022, the following shall be applicable:*

- *For aksjeeiervalgte styremedlemmer, inkludert styrets leder, en fast kvartalsvis kompensasjon på USD 7 000 (tilsvarende en årlig godtgjørelse på USD 28 000).*
- *Ingen ytterligere godtgjørelse for deltakelse i revisjonskomiteen.*

*Ansatte med styreverv skal ikke motta godtgjørelse for dette (i tillegg til ordinær lønn).*

## **9 Godtgjørelse til medlemmer av nominasjonskomiteen**

I tråd med forslaget fra styret, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Nominasjonskomiteens medlemmer skal ikke motta godtgjørelse for perioden mellom ordinær generalforsamling i 2021 og ordinær generalforsamling i 2022.*

## **10 Opsjonsprogram for ansatte**

I tråd med styrets forslag ble fullmakten for et opsjonsprogram for Selskapets ansatte, opprinnelig vedtatt på ordinær generalforsamling i 2017 og fornyet i 2019, fornyet som følger:

*I perioden fra ordinær generalforsamling i 2021 til ordinær generalforsamling i 2023, kan styret tildele et antall opsjoner som, sammen med alle andre opsjoner knyttet til incentivprogrammer for ansatte, ikke overstiger 7,5 % av det registrerte antallet aksjer i Selskapet. Det totale antallet utestående opsjoner under Incentivprogrammet skal aldri overstige 7.5 % av det samlede antallet aksjer i Selskapet. Dersom opsjoner tilbakekalles (for eksempel ved ansattes fratreden), skal slike opsjoner anses å være kansellert i relasjon til det maksimale antallet opsjoner styret kan utstede, slik at styret kan re-utstede slike opsjoner. Styret skal kun utstede opsjoner der opptjening starter 12 måneder etter tildelingstidspunktet og er underlagt et mål definert av styret på tildelingstidspunktet med maksimalt 25 % opptjening på hver årsdag for tildelingstidspunktet.*

- *For shareholder elected directors, including the chairman of the board, a fixed quarterly remuneration of USD 7,000 (which equals an annual remuneration of USD 28,000).*
- *No additional remuneration to members of the audit committee.*

*Empoloyees serving as members of the board of directors shall not receive any compensation for their services as board members (in addition to their ordinary remuneration as employees).*

## **9 Compensation to the members of the Nomination Committee**

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

*The members of the Nomination Committee shall not receive remuneration for the period between the annual general meeting in 2021 and the annual general meeting in 2022.*

## **10 Employee options programme**

In accordance with the proposal from the board, the authorization for an option program for the Company's employees, first granted at the annual general meeting in 2017 and renewed in 2019, was renewed as follows:

*During the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2023, the Board may grant options in an amount which, together with all other employee incentive related outstanding options, never exceed 7.5% of the registered number of shares in the Company in the aggregate under the Employee Option Programme. The maximum outstanding options shall not at any time exceed 7.5% of the registered number of shares in the Company. When options are cancelled (e.g. because an employee leaves the Company), such options shall be considered cancelled also in relation to the number of options the Board is authorised to issue, thereby allowing the Board to re-issue such options. The Board is delegated the authority to issue options where the vesting starts minimum 12 months after grant date and is subject to a target defined by the Board of Directors on the grant date with a maximum of 25% vesting on each anniversary of the grant date.*

## 11 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

### 11.1 Styrefullmakt for kapitalforhøyelse – transaksjoner og generelle selskapsformål

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 26 193 938, men uansett begrenset til 20 prosent av Selskapets aksjekapital, gjennom én eller flere kapitalforhøyelser.*

*Styret gis fullmakt til å bestemme tegningskurs og øvrige vilkår for slike kapitalforhøyelser.*

*Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne nye aksjer kan fravikes.*

*Fullmakten omfatter rett til å utstede aksjer i forbindelse med fusjoner og oppkjøp, oppgjør ved tingsinnskudd og rett til Selskapet særlige forpliktelser.*

*Fullmakten kan benyttes i forbindelse med mulige oppkjøp av selskaper eller virksomheter innen olje- og energisektoren, herunder oljeservicesektoren, og / eller til finansiering av generelle selskapsformål.*

*Fullmakten skal gjelde fra den dagen den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2022.*

*Dersom fullmakten benyttes skal styret ha rett til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.*

### 11.2 Styrefullmakt for kapitalforhøyelse – opsjonsprogram

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 9 822 726, men uansett begrenset til 7,5 prosent*

## 11 Board authorisations to issue new shares

### 11.1 Board authorisation – transactions and general corporate purposes

In accordance with proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

*The Board is granted authorisation to increase the share capital of the Company by up to NOK 26,193,938, but in no event higher than 20 per cent of the registered share capital of the Company, through one or more share capital increases.*

*The Board is authorized to determine the price and terms of such share capital increases.*

*The existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares may be set aside.*

*The authorization includes resolution to issue new shares in connection with mergers and acquisitions, non-cash share contributions and the right to assume special obligations on the Company.*

*The authorisation may be utilized to raise financing or issue consideration shares in connection with potential acquisitions of companies or businesses within the oil and energy sector, including the oil service sector, and/or to finance general corporate purposes.*

*The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the annual general meeting in 2022, but in any event no later than 30 June 2022.*

*If the authorisation is utilised, the Board may amend the Company's articles of association to reflect the new share capital following the share capital increase.*

### 11.2 Board authorization – employee option program

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

*The Board is granted authorisation to increase the share capital of the Company by up to NOK 9,822,726 but in no*

av Selskapets aksjekapital, gjennom én eller flere kapitalforhøyelser.

Styret gis fullmakt til å bestemme tegningskurs og øvrige vilkår for slike kapitalforhøyelser.

Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne nye aksjer kan fravikes.

Fullmakten skal gjelde fra den dagen den blir registrert i Foretaksregisteret, og skal være gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2022.

Dersom fullmakten benyttes skal styret ha rett til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.

## 12 To ukers innkallingsfrist

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet kan frem til neste ordinære generalforsamling kalle inn til ekstraordinære generalforsamlinger med to ukers varsel, forutsatt at aksjonærene kan delta ved bruk av elektroniske hjelpemidler.

\*\*\*\*\*

Stemmeresultatet for hver sak behandlet fremgår av Vedlegg 1.

Det var ingen flere saker på agendaen og møtet ble hevet.

\*\*\*\*\*



Mimi Berdal

Oslo, 21. mai 2021



Øyvind Greaker Bjørndal

Vedlegg 1 / Schedule 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt, samt stemmeresultat for hver sak / Record of shareholders present and represented by proxy, and voting results for each item.

event higher than 7.5 per cent of the registered share capital of the Company, through one or more share capital increases.

The Board is authorized to determine the price and terms of such share capital increases.

The existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares may be set aside.

The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the annual general meeting in 2022, but in any event no later than 30 June 2022.

If the authorisation is utilised, the Board may amend the Company's articles of association to reflect the new share capital following the share capital increase.

## 12 Two week calling notice

In accordance with the proposal from the board, the general meeting passed the following resolution:

Up to the next annual general meeting, the Company can call for extraordinary general meetings with two weeks' notice, provided that the shareholders can participate electronically.

\*\*\*\*\*

The voting result for each item is set out in Schedule 1.

There were no other matters on the agenda, and the meeting was adjourned.

\*\*\*\*\*

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

## Protocol for general meeting ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

ISIN:	<u>NO0010358484 ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA</u>
General meeting date:	21/05/2021 10.00
Today:	21.05.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 Election of chairman and a person to co-sign the minutes of meeting</b>						
Ordinær	86,989,425	0	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.42 %	0.00 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,989,425</b>	<b>0</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 2 Approval of the notice and agenda</b>						
Ordinær	86,989,435	0	86,989,435	0	0	86,989,435
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.42 %	0.00 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,989,435</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 3 Approval of; the 2020 annual accounts for the Company, the groups consolidated annual accounts and the board of directors report</b>						
Ordinær	86,989,425	0	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.42 %	0.00 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,989,425</b>	<b>0</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 4 Policy on the determination of salaries and other remuneration for leading personnel</b>						
Ordinær	86,929,823	59,602	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.93 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.37 %	0.05 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,929,823</b>	<b>59,602</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 6 Auditor's fees for 2020</b>						
Ordinær	86,944,407	45,001	86,989,408	27	0	86,989,435
votes cast in %	99.95 %	0.05 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.95 %	0.05 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.39 %	0.03 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,944,407</b>	<b>45,001</b>	<b>86,989,408</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 7.1 Board of directors - Silje Augustson (chairman)</b>						
Ordinær	86,884,823	95,891	86,980,714	8,721	0	86,989,435
votes cast in %	99.89 %	0.11 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.11 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	66.34 %	0.07 %	66.41 %	0.01 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,884,823</b>	<b>95,891</b>	<b>86,980,714</b>	<b>8,721</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 7.2 Board of directors - Mimi Berdal</b>						
Ordinær	86,944,425	45,000	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	99.95 %	0.05 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.95 %	0.05 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.39 %	0.03 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,944,425</b>	<b>45,000</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 7.3 Board of directors - Petteri Soinenen</b>						
Ordinær	86,893,534	95,891	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	99.89 %	0.11 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.89 %	0.11 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.35 %	0.07 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,893,534</b>	<b>95,891</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 7.4 Board of directors - Jørgen Westad</b>						
Ordinær	86,884,823	95,891	86,980,714	8,721	0	86,989,435
votes cast in %	99.89 %	0.11 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.88 %	0.11 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	66.34 %	0.07 %	66.41 %	0.01 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,884,823</b>	<b>95,891</b>	<b>86,980,714</b>	<b>8,721</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 8 Board compensation</b>						

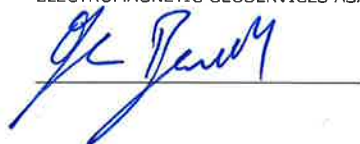
Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Ordinær	86,965,843	23,575	86,989,418	17	0	86,989,435
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.03 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.40 %	0.02 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,965,843</b>	<b>23,575</b>	<b>86,989,418</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 9 Compensation to the members of the Nomination Committee</b>						
Ordinær	86,965,843	23,575	86,989,418	17	0	86,989,435
votes cast in %	99.97 %	0.03 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.03 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.40 %	0.02 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,965,843</b>	<b>23,575</b>	<b>86,989,418</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 10 Employee options programme</b>						
Ordinær	86,899,816	59,602	86,959,418	30,017	0	86,989,435
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.90 %	0.07 %	99.97 %	0.04 %	0.00 %	
total sc in %	66.35 %	0.05 %	66.40 %	0.02 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,899,816</b>	<b>59,602</b>	<b>86,959,418</b>	<b>30,017</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 11.1 Board authorisation - transactions and general corporate purposes</b>						
Ordinær	86,929,816	59,602	86,989,418	17	0	86,989,435
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.93 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.37 %	0.05 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,929,816</b>	<b>59,602</b>	<b>86,989,418</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 11.2 Board authorisation - employee option programme</b>						
Ordinær	86,899,833	59,602	86,959,435	30,000	0	86,989,435
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.90 %	0.07 %	99.97 %	0.03 %	0.00 %	
total sc in %	66.35 %	0.05 %	66.40 %	0.02 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,899,833</b>	<b>59,602</b>	<b>86,959,435</b>	<b>30,000</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>
<b>Agenda item 12 Resolution for two weeks calling notice</b>						
Ordinær	86,938,534	50,891	86,989,425	10	0	86,989,435
votes cast in %	99.94 %	0.06 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.94 %	0.06 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	66.38 %	0.04 %	66.42 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>86,938,534</b>	<b>50,891</b>	<b>86,989,425</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>86,989,435</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA



**Share information**

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	130,969,690	1.00	130,969,690.00	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Generally majority requirement**

requires majority of the given votes

**§ 5-18 Amendment to resolution**

Requires two-thirds majority of the given votes like the issued share capital represented/attended on the general meeting

## Total Represented

ISIN:	<u>N00010358484 ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA</u>
General meeting date:	21/05/2021 10.00
Today:	21.05.2021

### Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	130,969,690	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	130,969,690	
Represented by own shares	11,000	0.01 %
Represented by advance vote	144,152	0.11 %
<b>Sum own shares</b>	<b>155,152</b>	<b>0.12 %</b>
Represented by proxy	102,160	0.08 %
Represented by voting instruction	86,732,123	66.22 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>86,834,283</b>	<b>66.30 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>86,989,435</b>	<b>66.42 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>86,989,435</b>	<b>66.42 %</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

ELECTROMAGNETIC GEOSERVICES ASA

