

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

I

FOR

**PETROLEUM SERVICES GROUP AS
ORG NR 986 922 113**

**PETROLEUM SERVICES GROUP AS
ORG NR 986 922 113**

Den 30. juni 2016 ble det holdt ordinær generalforsamling i Petroleum Services Group AS ("Selskapet") i Tjuvholmen Allé 19, Oslo, Norge.

The Annual General Meeting of Petroleum Services Group AS (the "Company") was held 30 June 2016 at Tjuvholmen Allé 19, Oslo, Norway.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Pål Stampe, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board Of Directors, Pål Stampe, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the Minutes as Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var 90 312 140 av totalt 124 152 393 aksjer og stemmer, tilsvarende 72,74 % av aksjekapitalen, representert. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

According to the record, 90 308 128 of total of 124 152 393 shares and votes, corresponding to 72,74 % of the share capital, were represented. The record was approved by the General Meeting.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Pål Stampe ble valgt til møteleder.

Pål Stampe was elected to chair the Meeting.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen innvending til innkallingen eller dagsordenen.

The Chairman of the Meeting raised the question whether there was any objection to the Notice or the agenda for the General Meeting.

Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

As no objections were raised, the Notice and the agenda were approved. The Chairman of the

Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Maria Tallaksen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Maria Tallaksen was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

4 DAGLIG LEDERS ORIENTERING

Styrets leder, Pål Stampe, orienterte om selskapets stilling.

4 THE CEO'S BRIEFING

The Chairman of the Board, Pål Stampe, presented the company's business and position.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2015

Styrets leder, Pål Stampe, redegjorde for årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2015.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2015 godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning. Det betales ikke utbytte.

5 APPROVAL OF THE COMPANY'S AND DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2015

The Chairman of the Board, Pål Stampe, accounted for the annual accounts and the directors' report, including the auditor's report, for the financial year 2015.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution:

"The Board of Directors proposal regarding the annual accounts and the directors' report for the financial year 2015 are approved. The auditor's report has been taken into consideration. Dividend is not paid.

6 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Styret var på valg og forslag til nytt styre ble besluttet. Beslutningen var enstemmig. Styret består av:

- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Stian Tuv

6 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors was up for election and the proposed board was approved. The decision was unanimous. The Board of Directors consists of the following members:

- Pål Stampe
- Maria Tallaksen
- Stian Tuv

**7 GODTGJØRELSE AV STYRETS
MEDLEMMER**

Generalforsamlingen besluttet å utbetale honorar på 100.000 NOK til Kai André Stæger Holst, ingen utbetaling til øvrige styremedlemmer for 2015.

Beslutningen var enstemmig.

**7 REMUNERATION OF THE MEMBERS OF
THE BOARD OF DIRECTORS**

The General Meeting resolved to pay 100.000 NOK to Kai André Stæger Holst and not pay remuneration to other Board members for 2015.

The decision was unanimous.

8 GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Generalforsamlingen besluttet å godkjenne revisors honorar.

Beslutningen var enstemmig.

8 REMUNERATION TO THE AUDITOR

The General Meeting resolved to approve the Auditor's remuneration.

The decision was unanimous.

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further matters to be discussed.

The General Meeting was adjourned.



Pål Stampe

Oslo, 30. juni 2016



Maria Tallaksen

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere
2. Resultat av avstemminger

Enclosures:

1. List of the attending shareholders
2. The result of the voting

Vedlegg 1 / Appendix 1**Fortegnelse over møtende aksjeeiere / List of attending shareholders**

Shareholder	# Shares	Present	Proxy
ALTOR OIL SERVICE INVEST AS	90 308 128	90 308 128	
Sum	90 308 128	90 308 128	-

Percent **72,74 %** **0,00 %**

Total number of shares **124 152 393**

Total number of shares represented **90 308 128**

Per cent **72,74 %**

Vedlegg 2 / Appendix 2

Result of votes Petroleum Services Group AS AGM 30 June 2016

Alle stemmene, tilsvarende 72,74 % av aksjekapitalen, var for de foreslåtte punktene.

All votes representing 72,74 % of the total shares were in favor of the proposed resolutions.