

Innkalling til ordinær generalforsamling

Det kalles med dette inn til ordinær generalforsamling i Prosafe SE ("**Selskapet**") som vil bli avholdt den 5. mai 2021 kl. 09:00 i lokalene til Advokatfirmaet Schjødt AS i Ruseløkkveien 14 i Oslo, Norge.

På bakgrunn av den ekstraordinære situasjonen forårsaket av Covid-19-pandemien, anmodes Selskapets aksjonærer å avgi forhåndsstemme eller fullmakt i forkant av møtet, og ikke delta fysisk på generalforsamlingen.

Selskapets styre ("**Styret**") har foreslått følgende agenda:

1. Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkallingen og agendaen
4. Godkjenning av Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2020
5. Godkjenning av revisors honorar for 2020
6. Vedtektsendring
7. Valg av styremedlemmer
8. Godkjenning av styremedlemmenes godtgjørelse
9. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen
10. Godkjenning av nominasjonskomiteens godtgjørelse
11. Styrets redegjørelse for retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte
12. Styrets redegjørelse for foretaksstyring

* * * * *

1 Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styrets leder, Glen Ole Rødland, eller en person utpekt av vedkommende vil åpne generalforsamlingen. En liste over møtende aksjonærer vil bli utarbeidet.

2 Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Glen Ole Rødland velges som møteleder. En av de fremmøtte på generalforsamlingen vil bli foreslått til å medsignere protokollen.

3 Godkjenning av innkallingen og agendaen

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: "*Innkallingen og agendaen godkjennes*".



4 Godkjenning av Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2020

Selskapets årsregnskap og styrets beretning for året som endte 31. desember 2020 ble sammen med revisors beretning publisert den 26. mars 2021 og er tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: "Generalforsamlingen godkjenner Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2020".

5 Godkjenning av revisors honorar for 2020

Note 6 til Selskapets årsregnskap inneholder ytterligere detaljer om honorarer til revisor for regnskapsåret 2019. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak: "Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2020".

6 Vedtektsendring

I henhold til Selskapets vedtekter § 5, andre avsnitt, skal Selskapets styre bestå av tre til syv medlemmer. For å gjenspeile Selskapets praksis med årlig valg av styremedlemmer, foreslår Styret at generalforsamlingen vedtar å endre § 5, andre avsnitt, til følgende: "Selskapets styre skal bestå av tre til syv medlemmer som er valgt for inntil to år av gangen."

7 Valg av styremedlemmer

Det vises til nominasjonskomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Basert på innstillingen er følgende personer foreslått utnevnt:

- a) Gjenvalg av Glen Ole Rødland som styrets leder for en periode på ett år.
- b) Gjenvalg av Birgit Aagaard-Svendsen som styremedlem for en periode på ett år.
- c) Gjenvalg av Nina Udnes Tronstad som styremedlem for en periode på ett år.
- d) Gjenvalg av Alf C Thorkildsen som styremedlem for en periode på ett år.

8 Godkjenning av godtgjørelse til styremedlemmer

Det vises til nominasjonskomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com, og forslaget som fremgår av denne.

9 Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen

Det vises til nominasjonskomiteens innstilling om sammensetning av nominasjonskomiteen som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Basert på innstillingen, er følgende personer foreslått utnevnt:

- a) Gjenvalg av Thomas Raaschou for en periode på ett år.
- b) Gjenvalg av Annette Malm Justad for en periode på ett år.

10 Godkjenning av godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer

Det vises til nominasjonskomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com, og forslaget som fremgår av denne.

11 Styrets redegjørelse for retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a og tilhørende forskrift har styret utarbeidet en erklæring til generalforsamlingen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com.

12 Styrets redegjørelse for foretaksstyring

I henhold til regnskapsloven paragraf 3-3b, har styret forberedt en redegjørelse for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring, og denne er inntatt i årsrapporten fra 2020. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.



På bakgrunn av den ekstraordinære situasjonen forårsaket av Covid-19-pandemien, anmodes Selskapets aksjonærer å avgi fullmakt med eller uten stemmeinstruks i forkant av generalforsamlingen, og ikke fysisk delta på generalforsamlingen.

Påmelding og fullmakt

Aksjonærer som ønsker å delta på møtet må melde seg på innen kl. 09.00 den 4. mai 2021 ved å returnere påmeldingsskjema eller fullmaktsskjema.

En aksjonær med rett til å delta og avgi stemme på generalforsamlingen personlig eller ved fullmakt oppfordres til å utfylle påmeldingsskjema eller fullmaktsskjema (eventuelt uten stemmeinstruks) vedlagt i Vedlegg 1, eller dersom fullmakten skal angi stemmeinstruks, å fylle ut skjemaet vedlagt i Vedlegg 2. Vennligst returner påmeldingsskjema eller fullmaktsskjema, med eller uten stemmeinstruks (sammen med eventuelle støttedokumenter) innen kl. 09.00 den 4. mai 2021, i tråd med instruksjonene som fremgår av Vedlegg 1 eller 2. En fullmakt kan etter ønske gis Glen Ole Rødland (styreleder). En fullmakt behøver ikke gis til en aksjonær i Selskapet.

Elektronisk forhåndsstemming

Aksjonærer som ikke er til stede på generalforsamlingen eller har inngitt fullmakt, kan i forkant av generalforsamlingen avgi stemme på hvert av agendapunktene via Selskapets nettside www.prosafe.com eller via "Investortjenester". (PIN-kode og referansenummer fra påmeldingsskjema er påkrevd). Fristen for å avgi forhåndsstemme er kl 09.00 4. mai 2021. Avgitte stemmer kan endres og trekkes tilbake frem til utløpet av fristen. Avgitte stemmer vil anses trukket tilbake hvis aksjonærer deltar på generalforsamlingen (personlig eller ved fullmakt).

* * * * *

En aksjonær har ikke rett til å få nye saker behandlet på generalforsamlingen etter at fristen for å meddele saker har utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11. En aksjonær kan likevel fremsette alternative vedtaksforslag for punkter som er inntatt i agendaen. En aksjonær kan i tråd med allmennaksjeloven § 5-15 kreve at medlemmer av styret og/eller daglig leder gir nødvendig informasjon til generalforsamlingen om forhold som kan påvirke bedømmelsen av eksempelvis godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning, saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og Selskapets finansielle stilling.

Selskapet har utstedt 82.464.212 ordinære aksjer, og hver aksje gir rett til én stemme på generalforsamlingen. For å kunne avgi stemme på generalforsamlingen, må aksjonæren være registrert som eier i Verdipapirsentralen (VPS) fra og med 4. mai 2021.

Innkallingen, tilhørende vedlegg og Selskapets vedtekter er tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com fra og med datoen for denne innkallingen.

Vedlegg:

1. Påmeldingsskjema / Fullmaktsskjema
2. Detaljert stemmeinstruks

I tillegg er følgende dokumenter i tillegg til innkallingen gjort tilgjengelig på www.prosafe.com:

3. Årsrapport og finansielle redegjørelser for regnskapsåret 2020
4. Styrets redegjørelse om retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte
5. Nominasjonskomiteens innstilling
6. Utkast nye vedtekter

Innkallingen og ovennevnte dokumenter kan også fås på forespørsel til Karine Cosemans per telefon på +47 51 64 25 34 eller på e-post karine.cosemans@prosafe.com.

12. april 2021
Styret i Prosafe SE



VEDLEGG 1 – PÅMELDINGSSKJEMA ORDINÆR GENERALFORSAMLING / FULLMAKT

Ref nr:

PIN kode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i **PROSAFE SE** avholdes
5. mai 2021 kl 09.00 i lokalene til Advokatfirmaet
Schjødt AS i Ruseløkkveien 14, Oslo, Norge

**Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen
som vil møte for foretaket:**

Navn på foretakets representant (for å gi
fullmakt, benytt fullmaktsskjema nedenfor)

Påmelding/stemmegivning før generalforsamlingen

Undertegnede vil delta på den ordinære generalforsamlingen 5. mai 2021 og avgi stemme for:

Til sammen _____
Egne aksjer
Andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt
Aksjer

Påmeldingsskjemaet må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice senest kl 09.00 den 4. mai 2021.

Påmeldingsskjema kan sendes elektronisk via selskapets nettside www.prosafe.com eller via VPS Investortjenester. Forhåndsstemmer kan kun avgis elektronisk, via selskapets nettside www.prosafe.com eller via VPS Investor Services senest kl 09.00 den 4. mai 2021. For elektronisk påmelding eller forhåndsstemming, må overnevnte pin og referansenummer oppgis.

Påmeldingsskjema kan også sendes per e-post til genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge.

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(Ved fysisk deltakelse. For å tildele fullmakt, benytt
fullmaktsskjemaet)

Fullmakt (uten stemmeinstruks) ordinær generalforsamling PROSAFE SE

Ref nr:

PIN kode:

Dette fullmaktsskjemaet kan benyttes for fullmakt uten stemmeinstruks. For å tildele fullmakt med stemmeinstrukser, vennligst fyll ut Vedlegg 2.

Dersom du ikke selv deltar på den ordinære generalforsamlingen, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet til å gi fullmakt til en bestemt person. I fravær av slik angitt person vil fullmakt anses gitt til styrets leder eller en person utpekt av ham.

Fullmaktsskjemaet må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice senest kl 09.00 den 4. mai 2021.

Fullmaktsskjemaet kan sendes elektronisk via Prosafe SE's nettside www.prosafe.com, eller via VPS Investortjenester. Det kan også sendes per e-post til genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge.

Undertegnede: _____

Til sammen _____

Egne aksjer
Andre aksjer I henhold til vedlagte fullmakt
Aksjer

gir herved (kryss av én):

- styrets leder (eller en person utpekt av ham), eller
- Jesper K. Andresen, CEO (eller en person utpekt av ham), eller
- _____
(Navn på fullmektig med store bokstaver)

fullmakt til å delta og stemme for mine/våre aksjer på den ordinære generalforsamlingen i Prosafe SE den 5. mai 2021.

Sted_____
Dato_____
Aksjeeiers underskrift
(Signeres kun ved avgivelse av fullmakt uten stemmeinstruks)

VEDLEGG 2 – FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Ref nr:

PIN kode:

(Forhåndsstemmer kan avgis elektronisk via selskapets nettside www.prosafe.com)

Dersom du ikke selv deltar på den ordinære generalforsamlingen, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet til å gi stemmeinstrukser. Du kan gi fullmakt til en bestemt person eller uten å angi slik person. I så fall vil fullmakt anses gitt til styrets leder eller en person utpekt av ham.

Fullmaktsskjemaet må være mottatt av DNB Bank ASA, Verdipapirservice senest kl 09.00 den 4. mai 2021. Fullmaktsskjemaet kan sendes elektronisk via Prosafe SE's nettside www.prosafe.com eller via VPS Investortjenester. Det kan også sendes per e-post til genf@dnb.no eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norge.

Undertegnede: _____

gir herved (kryss av én):

- styrets leder (eller en person utpekt av ham), eller
- Jesper K. Andresen, CEO (eller en person utpekt av ham), eller
- _____
(Navn på fullmektig med store bokstaver)

fullmakt til å delta og stemme for mine/våre aksjer på den ordinære generalforsamlingen i Prosafe SE den 5. mai 2021.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme "for". Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Vedtak	For	Mot	Avstå
2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkallingen og agendaen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning av Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Godkjenning av revisors honorar for 2020	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Vedtektsendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Valg av styremedlemmer			
7a. Gjenvalg av Glen Ole Rødland som styremedlem og leder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7b. Gjenvalg av Birgit Aagaard-Svendsen som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7c. Gjenvalg av Nina Udnes Tronstad som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7d. Gjenvalg av Alf C. Thorkildsen som styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Godkjenning av styremedlemmenes godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen			
9a. Gjenvalg av Thomas Raaschou	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9b. Gjenvalg av Annette Malm Justad	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Godkjenning av nominasjonskomiteens godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Styrets redegjørelse for retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted_____
Dato_____
Aksjeeiers underskrift
(signeres kun ved avgivelse av fullmakt med stemmeinstrukser)



Prosafe

APPENDIX 3 – ANNUAL REPORT 2020

To be downloaded from www.prosafe.com with direct link <https://www.prosafe.com/investor-information/annual-reports/>

APPENDIX 4 - DECLARATION OF EXECUTIVE REMUNERATION

This statement is prepared by the Board of Directors (the **Board**) of Prosafe SE (**Prosafe** or the **Company**) in accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The statement contains the guidelines and main principles for the Company's remuneration of the Executive Management applicable to the financial year 2021.

This statement has been prepared as a separate document to be presented to the Company's Annual General Meeting to be held on 5 May 2021.

A. From the Compensation Committee

Details of the remuneration of the Executive Management are presented in note 6 to the Company's 2020 annual financial statements. The process for the establishment of an effective reward package is set out in the Terms of Reference of the Compensation Committee, as set by the Board, which will recommend annual changes to the package to the Board of Directors for their approval.

Prosafe's Compensation Philosophy is designed to ensure alignment with shareholders' expectations and to drive performance according to agreed strategy and targets.

The base compensation is competitively designed to attract and retain talented people who have a passion for business and continuously demonstrate the highest levels of performance. In contrast, the variable element seeks to drive short-term focus around specific performance targets. The requirement to invest a portion of the variable pay earned into company shares is suspended and replaced by a deferred payment scheme to support retention and longer term incentives. It is the intention to reinstate the obligation to invest part of the incentive in shares at a prudent time.

Since 2015, many service segments in the oil & gas industry have seen a significant reduction in activity, and that includes the demand for offshore accommodation vessels. There have been structural shifts driven by new ways of developing, operating and maintaining offshore fields. In addition, macro factors like Covid-19 in 2020 have had severe impact on activity levels and earnings.

Following substantial impairment charges made to the book value of vessels in November 2019 and May 2020, Prosafe has been in a dialogue with its lenders with a view to ensure sufficient flexibility for the longer term. To support its customers to mitigate the consequences of Covid-19 and the fall in the oil prices in the first half of 2020, Prosafe agreed with its clients to move contracts from 2020 to 2021, thereby protecting its order book. The Executive Management have worked diligently and have secured a number of new contract awards, downsized the organisation to reduce costs and preserve cash, and continued their efforts to deliver new efficiencies and operational performance.

The Board proposes to keep the level of the 2020 base compensation in 2021. 70% of the variable compensation will be based on the achievement of targets and 30% is held for a discretionary allocation decided by the Board.

Nina Udnes Tronstad, Chair of the Compensation Committee
25 March 2021

B. PHILOSOPHY

The terms of employment of the CEO and the Executive Management are determined by the Board, based on a detailed annual assessment of their salary and other remuneration.

Prosafe aims at providing a competitive total package for Executive Management. The basis for comparison is other listed service companies in the oil and gas sector in the geographic areas where Prosafe pursues its operations. The total remuneration package for the Executive Management comprises three principal elements – base pay, variable pay and other benefits such as pension.

The variable pay of the Executive Management is performance related and linked to the operations and development of the Company for the purpose of value creation for shareholders. It is aligned to the Company's strategy, as set by the Board, and subject to the ethics and values of the Company. The Board reserves the right to reduce or even cancel any variable pay should unforeseen events damage the Company's reputation and/or safe operating record.

TARGETS AND BENEFITS 2020

Remuneration element	Target	Award level	Performance criteria
Base salary	Attract and retain the right individuals providing competitive but not market leading terms	Please refer to note 6 to Consolidated accounts	Competitive in line with industry benchmark
Short-term incentive	Drive and reward individuals for annual achievements of business objectives and maintain a strong link between compensation and Company's financial performance	Average of 30.5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ EBITDA ▪ SG&A costs ▪ Operating costs ▪ Investments ▪ Strategic projects ▪ Operational performance ▪ HSEQ results ▪ New contracts
Long-term incentive	Strengthen the alignment of top management and shareholder interests and retention of key employees	The duty to purchase shares for bonus pay-outs over a certain limit has been suspended until further. Pay-outs of amounts above a certain limit are deferred with 50% in March 2022 and 50% in March 2023.	Development according to strategy and targets agreed with the Board. Pay-out of any deferred amount is contingent upon no 'bad leaver' situation having occurred.
Pension & Insurance scheme	Industry competitive pension	Norway: i) 7 % of gross salary between 1 – 7,1 G plus 10 % of gross salary	N/A



Prosafe

		between 7,1 - 12 G. In addition 9% of gross salary. United Kingdom: 10% of gross salary	
--	--	--	--

The Board of Directors of Prosafe SE
25 March 2021

APPENDIX 5 – NOMINATION COMMITTEE REPORT

Report and Recommendations from the Prosafe SE Nomination Committee for the Annual General Meeting (“AGM”) to be held on 5 May 2021.

Prosafe SE (“Prosafe” or “Company”) established a Nomination Committee (“Committee”) at the AGM held on 5 May 2003 in accordance with Regulation 54 of the prevailing Articles of Association of the Company. The Committee in 2020 consisted of Mr. Thomas Raaschou (Chair) and Mrs. Annette Malm Justad who were elected by the AGM on 7 May 2020 (“2020 AGM”). Mr. Raaschou and Mrs. Malm Justad have served as members of the Committee for ten years and five years, respectively. According to Section 8 of the Articles of Association, adopted at the 2019 AGM, the Company shall have a Nomination Committee consisting of two to three members. The majority of the members shall be independent in relation to the board members and the company management.

Mr. Raaschou is the co-founder and Chief Executive Officer at NOMA Capital and is currently a shareholder of Prosafe. Mrs. Malm Justad is a partner with Recore Norway AS. Both are due for re-election in 2021.

Neither of the members of the Committee are employees of Prosafe or members of the Board of Directors (“BoD”) of Prosafe.

The duties of the Nomination Committee are regulated in the Instructions to the Nomination Committee (the “Instructions”), adopted by the 2019 AGM. The Committee proposes no changes to the Instructions for the AGM to be held on 5 May 2021 (“2021 AGM”). The main duties of the Committee are to evaluate and submit a recommendation to the AGM on the following matters:

- Nominees for election as members of the BoD of Prosafe and the Chair of the BoD
- Nominees for election as members of the Committee and the Chair of the Committee
- The proposed remuneration of the BoD and the members of the Committee

Since the 2020 AGM, the Committee has held 3 meetings in preparation for the forthcoming 2021 AGM.

The Committee has discussed Board self-evaluation, Board composition and recruitment, Director elections, Committee instructions, Committee work and composition, Committee member elections, Director and Committee remuneration, and length of appointment of both the Board Directors and members of the Committee.

In addition, the Committee has held meetings and discussions with shareholders, current Directors, and senior executives. The Committee has ensured that there has been ample opportunity for all shareholders and others to nominate Directors.

The following Directors were elected to the Prosafe BoD, by the shareholders at the 2020 AGM:

Glen Rødland	Chair, due for re-election in 2021
Birgit Aagaard-Svendsen	Director, due for re-election in 2021
Alf C. Thorkildsen	Director, due for re-election in 2021
Nina Udnes Tronstad	Director, due for re-election in 2021

For Prosafe’s 2021 AGM, the Committee makes the following recommendations:

1. Election of members for the Board of Directors

The low and volatile oil and gas prices due to the escalation of the Covid-19 pandemic throughout 2020, has continued to negatively impact the oil service industry. The Company has during 2020, on a timely basis, informed its shareholders and the market of the ongoing discussions with the Company's creditors. In carrying out its evaluation for the forthcoming AGM on 5 May 2021, the Committee has taken into consideration the challenging market conditions, the Company's financial position and the ongoing creditor discussions. The Committee expects a continued substantial workload for the Directors with a need for close and frequent contact going forward. Hence, the value of preserving continuity has been emphasized in the Committee's evaluation.

It is the opinion of the Committee that the proposed BoD reflects a variety of experience, knowledge, and qualifications in order to address the current requirements of Prosafe.

Further detailed background for each of the current Directors can be found at www.prosafe.com

All of the proposed BoD members are regarded as independent of the shareholders except for Mr. Thorkildsen who is a Senior Partner in HitecVision AS, the owner of North Sea Strategic Investments AS, the largest shareholder in the Company.

The Committee recommends the re-election of Mr. Glen Rødland as Director and Chairman, Mrs. Birgit Aagaard- Svendsen, Mrs. Nina Udnes Tronstad and Mr. Thorkildsen as Directors for a period of one year.

Assuming the re-election of Mr. Glen Rødland, Mrs. Birgit Aagaard-Svendsen, Mrs. Nina Udnes Tronstad and Mr. Thorkildsen at the 2021 AGM, the BoD will then comprise the following individuals:

Glen Rødland	Chair, due for re-election in 2022	(5*)
Nina Udnes Tronstad	Director, due for re-election in 2022	(2*)
Alf C Thorkildsen	Director, due for re-election in 2022	(1*)
Birgit Aagaard-Svendsen	Director, due for re-election in 2022	(4*)

(* The number of years currently served as a member of the BoD)

Assuming the election of the proposed BoD, the Company will meet the requirement for both male and female Directors of the Public Limited Companies Act Section 6-11 a (1).

2. Determination of remuneration of the Board of Directors

The current Board of Directors' remuneration was decided by the 2020 AGM.

	Board member fee	Audit Committee fee	Compensation Committee fee	Travel time allowance for each meeting
All members	USD 68,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 1,500 for board meetings outside his/her country of residence
Deputy Chair	USD 84,000			As for other members
Chair	USD 110,000	Additional USD 10,000	Additional USD 5,000	As for other members

For the period from the 2021 AGM to the 2022 AGM the Committee proposes the following unchanged remuneration levels and principles:

	Board member fee	Audit Committee fee	Compensation Committee fee	Travel time allowance for each meeting
All members	USD 68,000	USD 10,000	USD 10,000	USD 1,500 for board meetings outside his/her country of residence
Deputy Chair	USD 84,000			As for other members
Chair	USD 110,000	Additional USD 10,000	Additional USD 5,000	As for other members

Further, any costs incurred by the Directors in relation to their participation as a member of the BoD or any of the committees, will be reimbursed by the Company. All fees and costs will be paid on a biannual basis in arrears.

The suggested remuneration reflects the:

- level of responsibility,
- amount of work and time consumed,
- Company's need to attract quality Directors,
- level for similar duty in similar markets and companies,
- candidates' expectations.

3. Election of members for the Nomination Committee

The Nomination Committee has evaluated the current composition of the Committee. In the process, the Committee has considered the need for a Committee that has a good understanding of the general requirements of the Company's BoD, taking into account strategic, financial, managerial and industry issues.

The Committee recommends the re-election of Mrs. Annette Malm Justad and Mr. Thomas Raaschou for a period of one year. It is proposed that Mr. Raaschou is elected Chair of the Nomination Committee.

4. Determination of the Nomination Committee members' remuneration

The current Nomination Committee members' remuneration was decided by the 2020 AGM.

	Member Fee	Remuneration for each meeting
All Members	USD 5,800	USD 850
Chair	Additional USD 1,700	As for other members

The remuneration for the Nomination Committee members which is recommended, with effect from the forthcoming AGM remains unchanged and is as follows:

	Member Fee	Remuneration for each meeting
All Members	USD 5,800	USD 850
Chair	Additional USD 1,700	As for other members

Further, any costs incurred by the Nomination Committee members in relation to their participation as a member of Board or any of the committees, will be reimbursed by the Company. All fees and costs will be paid on an annual basis in arrears.

The Nomination Committee's recommendations are unanimous.

Oslo, 24 March 2021
 Thomas Raaschou
 Chair



APPENDIX 6 - ARTICLES OF ASSOCIATION

VEDTEKTER FOR PROSAFE SE (org.nr. 823 139 772)

(5. mai 2021)

§ 1 – Navn

Selskapets foretaksnavn er Prosafe SE.

§ 2 – Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Stavanger kommune i Norge.

§ 3 – Formål

Prosafe SE skal eie og operere fartøy og annen offshore tonnasje relatert til olje og gassvirksomhet, og kan utføre enhver aktivitet knyttet til eierskap og drift i denne forbindelse. Prosafe SE kan investere i selskaper innen samme eller andre sektorer.

§ 4 – Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er EUR 8 246 421,2 fordelt på 82 464 212 aksjer, hver pålydende EUR 0,10.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Når to eller flere personer eier en aksje i fellesskap, skal den aksjeeieren med lengst ansiennitet basert på rekkefølgen aksjeeierne er ført opp i aksjeeierregistret, opptre som aksjeeier overfor selskapet på vegne av alle sameierne.

§ 5 – Styret

Selskapet er organisert i henhold til etnivåsystemet etter SE-forordningen artikkel 43 til 45.

Selskapets styre skal bestå av fra tre til syv medlemmer som er valgt for inntil to år av gangen.

Styresammensetningen skal være i samsvar med reglene i allmennaksjeloven og SE-loven med tilhørende forskrifter.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCIES THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR PROSAFE SE (reg. no. 823 139 772)

(5 May 2021)

Article 1 – Name

The business name of the company is Prosafe SE.

Article 2 – Registered office

The registered office of the company is located in the municipality of Stavanger in Norway.

Article 3 – Objectives

Prosafe SE shall own and operate vessels and other offshore tonnage, related to oil and gas activities, as well as conduct any activity related to ownership and operation related to this. Prosafe SE may invest in companies within the same or other sectors.

Article 4 – Share capital

The company's share capital is EUR 8,246,421.2 divided into 82,464,212 shares each with nominal value of EUR 0.10.

The company's shares shall be registered with the Central Securities Depository.

When two or more persons hold the same share jointly, the more senior shareholder, based on the order in which the name of the shareholders stands in the register of shareholders, shall act as shareholder towards the company on behalf of all co-owners.

Article 5 – The board of directors

The company is organised in accordance with the one-tier system in the SE Regulation art. 43 to 45.

The company's board of directors shall consist of between three and seven members who are elected for a term of up to two years.

The composition of the board shall be in accordance with the rules of the Public Limited Liability Companies Act and the SE Act with corresponding administrative regulations.

§ 6 – Signatur

Selskapets firma tegnes av styret i fellesskap eller av styrets leder og daglig leder i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

§ 7 – Generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets internettside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan fastsette at aksjonærer skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle og avgjøre følgende:

- (i) Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- (ii) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

§ 8 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité som består av to til tre medlemmer. Flertallet av medlemmene skal være uavhengige av styret og den daglige ledelse. Generalforsamlingen velger valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, for inntil to år av gangen.

Valgkomiteen skal avgi innstilling til valg av styreleder og andre medlemmer av styret, samt godtgjørelse til styrets medlemmer som kompensasjon for arbeid relatert til styrevervet.

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen.

§ 9 – Regnskapsvaluta

Selskapets regnskapsvaluta er USD.

§ 10 – Gjeldende lovgivning

For øvrig vises det til SE-loven og SE-forordningen. Reglene i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende bare så langt de passer, og såfremt ikke noe annet følger av SE-forordningen, vedtekter gitt i medhold av SE-forordningen, eller SE-loven.

Article 6 – Signatory right

The Board of Directors jointly or the Chairman of the Board and the CEO jointly are authorized to sign on behalf of the company. The Board of Directors may assign procuration.

Article 7 – General meeting

Documents relating to matters to be dealt with by the company's general meeting, including documents which by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if such documents have been made available on the company's website. A shareholder may nevertheless request that documents that relates to matters to be dealt with at the general meeting, shall be sent to him/her.

The board may determine that shareholders shall be entitled to cast votes in writing, including by use of electronic means, in a period before the meeting. The board may set further guidelines for such advance voting

The annual general meeting shall discuss and decide upon the following:

- (i) Approval of the annual accounts and annual report, including distribution of dividends.
- (ii) Any other matters that according to applicable laws or the Articles of Association are to be decided upon by the general meeting.

§ 8 – Nomination Committee

The company shall have a nomination committee consisting of two to three members. The majority of the members shall be independent in relation to the board members and the company management. The general meeting will elect the members of the nomination committee, including the chairperson, for a term of up to two years.

The nomination committee shall give a proposal for chairperson and other members of the board of directors as well as remuneration to the board members related to the work as board member.

The general meeting determines the remuneration to the members of the nomination committee. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.

§ 9 – Accounting currency

The company's accounting currency is USD.

Article 10 – Governing law

The Norwegian SE Act and the SE Regulation apply to any other matters. The rules of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act apply correspondingly only to the extent that they are appropriate, and unless otherwise provided by the SE Regulation, the Articles of Association issued pursuant to the SE Regulation, or the SE Act.