

Til aksjonærene i Prosafe SE

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
PROSAFE SE
(org. nr. 823 139 772)**

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Prosafe SE, org. nr. 823 139 772 ("**Selskapet**"), som avholdes kl 09:00 den 11. mai 2022 i Advokatfirmaet Schjødt AS' kontorer i Ruseløkkveien 14 i Oslo, Norge.

Styret oppfordrer aksjonærer til å stemme elektronisk på forhånd eller å gi styrets leder (eller en annen person utpekt av ham) en fullmakt til å stemme på deres vegne, med eller uten stemmeinstruksjoner.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen via Microsoft Teams må fylle ut og sende inn forhåndspåmeldingsskjemaet (Vedlegg 1 eller 2) via lenken på www.prosafe.com eller via VPS Investor Services innen kl 09:00 den 9. mai 2022. For å motta lenke til Teams-møtet må aksjonæren deretter sende en e-post til mail@prosafe.com innen kl 09:00 den 10. mai 2022.

Følgende saker står på dagsordenen:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN

Styret har utpekt Glen Ole Rødland, eller noen utpekt av ham til å åpne generalforsamlingen.

**2. REGISTRERING AV FREMMØTTE
AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**

**3. GODKJENNING AV INNKALLING OG AGENDA
FOR MØTET**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkallingen og agendaen godkjennes."

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

To the shareholders of Prosafe SE

**NOTICE OF THE
ANNUAL GENERAL MEETING OF
PROSAFE SE
(reg. no. 823 139 772)**

The board of directors hereby calls for the annual general meeting of Prosafe SE, reg. no. 823 139 772 (the "**Company**"), which will be held at 09:00 a.m. CEST on 11 May 2022 at Advokatfirmaet Schjødt AS' offices at Ruseløkkveien 14 in Oslo, Norway.

Shareholders are encouraged to participate by casting their votes electronically in advance or to grant the chair of the board of directors (or another person appointed by him) an authorization to vote on their behalf, with or without voting instructions.

Shareholders wishing to follow the annual general meeting through Microsoft Teams must submit their Notice of Attendance (Appendix 1 or 2) electronically through the link on www.prosafe.com or through VPS Investor Services no later than 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022. Thereafter, they will receive the link to the Teams meeting by sending an e-mail to mail@prosafe.com by 09:00 a.m. CEST on 10 May 2022.

The following matters are on the agenda:

1. OPENING OF THE GENERAL MEETING

The board of directors has appointed Glen Ole Rødland, or someone appointed by him to open the general meeting.

**2. REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS AND PROXIES**

**3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA OF THE MEETING**

The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

4. VALG AV MØTELEDER OG MINST ÉN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Styret foreslår at Hugo P. Matre velges som møteleder. En person som deltar på generalforsamlingen vil bli foreslått til å medundertegne protokollen.

5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2021

Selskapets årsregnskap og styrets årsberetning for året som endte 31. desember 2021 ble sammen med revisors beretning publisert den 30. mars 2022 og er tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2021."

6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2021

Note 7 til Selskapets årsregnskap inneholder ytterligere detaljer om honorarer til revisor for regnskapsåret 2021. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2021."

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.
- e. Valg av Halvard Idland som styremedlem for en periode på ett år.

4. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND AT LEAST ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN OF THE MEETING

The board proposes that Hugo P. Matre is elected to chair the general meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes.

5. APPROVAL OF THE COMPANY'S 2021 ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND BOARD REPORT

The annual financial statements and the report of the board for the year ended 31 December 2021, together with the audit report, were published on 30 March 2022 and are available on the Company's website www.prosafe.com. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting approves the Board's report and the Company's financial statements for 2021."

6. APPROVAL OF THE AUDITORS' FEE FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021

Note 7 to the Company's financial statements provide details on fees to the auditor for the 2021 financial year. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting approves the auditor fees for 2021."

7. ELECTION OF MEMBERS OF THE BOARD

Reference is made to the Nomination Committee report made available on the Company's website www.prosafe.com. Based on the report, it is proposed that the following be appointed:

- a. Re-election of Glen Ole Rødland as chair of the board for a period of one year.
- b. Re-election of Birgit Aagaard-Svendsen as a member of the board for a period of one year.
- c. Re-election of Nina Udnes Tronstad as a member of the board for a period of one year.
- d. Re-election of Alf C Thorkildsen as a member of the board for a period of one year.
- e. Election of Halvard Idland as a member of the board for a period of one year.

8. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

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 VALGKOMITÉEN

Det vises til valgkomitéens innstilling om sammensetning av valgkomitéen 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. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITÉENS MEDLEMMER

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

11. STYRETS REDEGJØRELSE FOR RETNINGS-LINJER FOR GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER I SELSKAPET

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a og tilhørende forskrift har styret utarbeidet retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i selskapet, som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjente retningslinjene."

12. STYRETS RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER I SELSKAPET FOR 2021

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift har styret utarbeidet en rapport til generalforsamlingen om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2021, som er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside www.prosafe.com. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjente rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet for 2021."

8. REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD

Reference is made to the Nomination Committee report made available on the Company's website www.prosafe.com, and the proposal set out therein.

9. ELECTION OF MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Reference is made to the Nomination Committee report made available on the Company's website www.prosafe.com. Based on the report, it is proposed that the following be appointed:

- a. Re-election of Thomas Raaschou for a period of one year.
- b. Re-election of Annette Malm Justad for a period of one year.

10. APPROVAL OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Reference is made to the Nomination Committee report made available on the Company's website www.prosafe.com, and the proposal set out therein.

11. CONSIDERATION OF THE BOARD'S EXECUTIVE REMUNERATION POLICY

In accordance with section 6-16 a of the Public Limited Companies Act and ancillary regulations, the board has prepared an Executive Remuneration Policy made available on the Company's website www.prosafe.com. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting approved the Executive Remuneration Policy."

12. CONSIDERATION OF THE BOARD'S REPORT ON EXECUTIVE REMUNERATION FOR 2021

In accordance with section 6-16 b of the Public Limited Companies Act and ancillary regulations, the board has prepared a Report on Executive Remuneration for 2021 made available on the Company's website www.prosafe.com. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting approved the Report on Executive Remuneration for 2021."

13. STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKS-STYRING

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 2021. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

14. FORSLAG OM KAPITALNEDSETTELSE VED ENDRING AV AKSJENES PÅLYDENDE

Som følge av en utfordrende finansiell situasjon har Prosafe-konsernet gjennomført en omfattende restrukturering med en betydelig gjeldsnedsettelse og balanserestrukturering. Restruktureringen har krevd utstedelse av et større antall aksjer med en utvanningseffekt som har ledet til en betydelig reduksjon i aksjeprisen i markedet. På denne bakgrunn ble det foretatt en aksjespleis vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 25. januar 2022.

For å ha mulighet til å innhente kapital i markedet ser styret et behov for å nedsette aksjekapitalens pålydende. Styret foreslår å foreta kapitalnedsettelse ved å redusere aksjenes pålydende ved dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte. Dette har bakgrunn i underkursforbudet i allmennaksjeloven § 2-12, hvoretter det ikke er adgang til å tegne aksjer for et beløp som er lavere enn aksjenes pålydende. Med en pålydende på EUR 50 kan det potensielt være kommersielt utfordrende å få investorer til å delta i en eventuell fremtidig emisjon. Videre vil en nedskrivning av aksjenes pålydende til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte styrke Selskapets soliditet, jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 1.

Ved kapitalnedsettelse til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, vil Selskapet ikke kunne beslutte utbytte i løpet av tre år, med mindre aksjekapitalen igjen forhøyes med et beløp som minst tilsvarer nedsettingen, jf. allmennaksjeloven § 12-5 første ledd. Ved å nedsette aksjekapitalens nominelle verdi vil Selskapet imidlertid posisjonere seg slik at det kan foreta en emisjon med pålydende og minste tegningsbeløp per aksje på EUR 1,25 tillagt eventuell overkurs.

En kapitalnedsettelse gjennomføres uten noe tap eller endring av rettigheter for aksjonærene, og vil styrke Selskapets balanse og posisjonere Selskapet for eventuell videre kapitalinnhenting.

13. CONSIDERATION OF THE BOARD'S REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

In accordance with the Accounting Act section 3-3 (b), the board has prepared a report on Corporate Governance, included in the 2021 financial statements. The report is not subject to a vote.

14. PROPOSAL FOR A REDUCTION OF SHARE CAPITAL BY AMENDMENT OF THE NOMINAL VALUE OF SHARES

As a consequence of a challenging financial situation, the Prosafe group, has performed a significant de-leveraging and balance sheet restructuring. The restructuring has required the issuance of a large number of shares with a dilution effect that has led to a significant reduction in the share price in the market. On this background the Company performed a reversed share split resolved by an extraordinary general meeting on 25 January 2022.

In order to position the Company to raise capital in the market, the board sees a need to reduce the nominal value of the share capital. The board suggests to perform a capital reduction by reducing the nominal value allocated to cover losses that cannot be covered otherwise. This is based on the fact that the Public Limited Companies Act Section 2-12 prohibits subscriptions below the nominal value of the shares. With a nominal value of EUR 50 it may be commercially challenging to get investors to participate in a potential future share issue. Furthermore, a write-down of the shares' nominal value to cover losses that cannot be covered in any other way will strengthen the Company's solidity, cf. the Public Limited Companies Act Section 12-1 first paragraph no. 1.

A resolution to reduce the share capital by reduction of the nominal value of the shares, will prohibit the Company from resolving to pay out dividends for a period of three years, unless the capital is increased by an amount at least equal to the capital reduction, cf. the Public Limited Companies Act Section 12-5 first paragraph. However, if the nominal value of the shares is reduced, the Company will position itself such that it may do a share issue with a nominal value and minimum subscription amount per share of EUR 1.25 in addition to possible premium.

The capital reduction will be carried out without any losses or amendments of the shareholders rights and will strengthen the Company's balance sheet and position the Company with regards to potential share issuing.

Ifølge SE-loven § 2 følger kapitalnedsettelsen de alminnelige regler i allmennaksjeloven.

Styret er ikke kjent med andre hendelser som er inntruffet etter siste balansedag og som er av vesentlig betydning for Selskapet, utover de forhold som nevnt over.

På denne bakgrunn har styret vedtatt å foreslå at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Aksjekapitalen nedsettes fra EUR 439 934 950 med EUR 428 936 576,25 til EUR 10 998 373,75 ved nedsetting av Selskapets aksjenes pålydende fra EUR 50 til EUR 1,25, jf. allmennaksjeloven § 12-1.

Nedsettingsbeløpet brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte. Kapitalnedsettelsen gjennomføres i henhold til fremgangsmåten i aksjeloven § 12-5."

Styret foreslår at det foretas vedtektsendring i tråd med det foreslåtte vedtaket om nedsetting av aksjekapitalen som følger:

"Selskapets vedtekter § 4 endres som følger:

Fra: 'Selskapets aksjekapital er EUR 439 934 950 fordelt på 8 798 699 aksjer, hver pålydende EUR 50.'

Til: 'Selskapets aksjekapital er EUR 10 998 373,75, fordelt på 8 798 699 aksjer, hver pålydende EUR 1,25.'"

15. VEDTEKTSENDRING

a. Forhåndspåmelding til generalforsamling

Selskapet har lenge praktisert forhåndspåmelding til generalforsamling for å gjøre det praktisk gjennomførbart å avholde ordinær og ekstraordinær generalforsamling. Styret foreslår nå å formalisere dette i vedtektene i medhold av allmennaksjeloven § 5-3. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å tilføye et nytt tredje ledd i vedtektenes § 7 som skal lyde:

"Aksjonærer som vil delta på generalforsamling må melde dette til selskapet innen to dager før generalforsamlingen skal avholdes. Styret kan

According to the SE Act Section 2, the capital reduction follows the general rules in the Public Limited Liability Companies Act.

The board is not aware of any particular events of material importance to the Company having occurred after the last balance sheet date, other than the matters mentioned above.

Against this background, the board has resolved to propose that the general meeting passes the following resolution:

"The share capital is reduced from EUR 439,934,950 by EUR 428,936,576.25 to EUR 10,998,373.75 by reduction of the nominal value of the Company's shares from EUR 50 to EUR 1.25, cf. Public Limited Companies Act Section 12-1.

The reduction amount shall be allocated to cover losses that cannot be covered otherwise. The reduction of share capital is carried out in accordance with the procedure in the Public Limited Companies Act Section 12-5."

The board proposes that the Articles of Associations in line with the above, be amended as follows:

"The Company's Articles of Association Section 4 are amended as follows:

From: 'The company's share capital is EUR 439,934,950, divided on 8,798,699 shares, each with a nominal value of EUR 50.'

To: 'The company's share capital is EUR 10,998 373.75, divided on 8,798,699 shares, each with a nominal value of EUR 1.25.'"

15. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

a. Advance notice of attendance in general meetings

The Company has for some while been practicing advance notice to the Company of attendance in the general meeting to make it practically feasible to hold annual and extraordinary general meetings. The board proposes to formalize this practice in the Articles of Association, cf. the Public Limited Companies Act Section 5-3. The board proposes that the General Meeting resolves to amend Section 7 by adding a new third paragraph to read as follows:

"Shareholders intending to participate in the general meeting shall notice the company of this no later than two days prior to the general meeting.

fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndspåmelding."

b. Styremedlemmers uavhengighet fra nominasjonskomiteen

I henhold til Selskapets vedtekter § 8, første ledd, skal flertallet av medlemmene i valgkomiteen være uavhengige av styret og den daglige ledelse. Styret foreslår å tilføye at ingen styremedlemmer eller part av selskapets daglige ledelse skal være medlemmer av valgkomiteen. Forslaget er i tråd med NUES artikkel 7. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar å endre § 8, første ledd, til følgende:

"Selskapet skal ha en valgkomité som består av to til tre medlemmer. *Ingen medlemmer skal være medlemmer av styret eller den daglige ledelse av selskapet, og flertallet av medlemmene skal være uavhengige av styret og den daglige ledelse.* Generalforsamlingen velger valgkomitéens medlemmer, herunder valgkomitéens leder, for inntil to år av gangen."

Styrets forslag til oppdaterte vedtekter som reflekterer ovennevnte samt det som fremgår av punkt 14 ovenfor, fremgår av Vedlegg 3 til denne innkallingen.

Styret oppfordrer aksjonærer til å stemme elektronisk på forhånd eller å inngi fullmaktsskjemaer. Selskapet vil gjøre møtet tilgjengelig via Microsoft Teams.

DELTAKELSE OG FULLMAKT

En aksjonær som ønsker å delta på møtet må meddele Selskapet om at de ønsker å delta senest kl 09:00 den 9. mai 2022 ved å returnere vedlagte skjema.

En aksjonær som er berettiget til å delta og stemme på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, forespørres å fullføre deltakerskjemaet eller fullmaktsskjemaet (hvis uten stemmeinstruksjoner) vedlagt som Vedlegg 1, eller, hvis fullmakten skal gis med stemmeinstruksjoner, til å fullføre skjemaet vedlagt som Vedlegg 2. Vennligst returner deltaker- eller fullmaktsskjemaet, med eller uten stemmeinstruksjoner (sammen med underlags-dokumentasjon) innen kl 09:00 den 9. mai 2022, i samsvar med instruksjonene angitt i Vedlegg 1 eller 2. Fullmakt kan, hvis ønskelig, gis til Glen Ole Rødland (styreleder). En fullmektig trenger ikke å være aksjonær i Selskapet.

The board may set further guidelines for such advance notice of participation."

b. Board member's independence from the nomination committee

Pursuant to the Company's Articles of Association Section 8, second paragraph, the members of the nomination committee shall be independent in relation to the board members and the management. The board proposes to add that no members of the nomination committee shall be board members or members of the management of the company, which is in line with NUES Article 7. The board proposes that the general meeting resolves to amend section 8, first paragraph, to read as follows:

"The company shall have a nomination committee consisting of two to three members. *No members shall be members of the board or the company management, and 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 board's proposed revised Articles of Association reflecting the abovementioned proposal and the proposal in Clause 14 above, are set out in Appendix 3 to this notice.

The board urges shareholders to submit proxy forms prior to the meeting. The Company will make the proceedings available via Microsoft Teams.

ATTENDANCE AND PROXY

Shareholders who wish to attend the meeting must notify the Company of their intention to attend by 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022 by returning the enclosed form.

A shareholder entitled to attend and vote at the annual general meeting either in person or by proxy is requested to complete the notice of attendance or proxy form (if without voting instructions) attached in Appendix 1, or if the proxy shall be given with voting instructions, then to complete the form attached in Appendix 2. Please return the notice of attendance or proxy form, with or without voting instructions (together with any supporting documents) by 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022, in accordance with the instructions set out in Appendix 1 or 2. Proxy may, if desirable, be given to Glen Ole Rødland (Chair). A proxy does not need be a shareholder of the Company.

**STEMMEGIVNING VED ELEKTRONISK
KOMMUNIKASJON FØR GENERALFORSAMLINGEN**

Aksjonærer som ikke er til stede på generalforsamlingen, personlig eller ved fullmakt, kan forut for generalforsamlingen også stemme på hvert agendapunkt via Selskapets nettside – www.prosafe.com eller via "VPS Investortjenester". (PIN-kode og referansenummer fra deltakerskjemaet er påkrevd). Fristen for forhåndsstemming er kl 09:00 den 9. mai 2022. Frem til fristen kan avgitte stemmer endres eller trekkes tilbake. Stemmer gitt forut for generalforsamlingen skal anses tilbaketrukket hvis en aksjonær deltar fysisk på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt.

En aksjonær kan ikke kreve nye punkter lagt til agendaen når fristen for slike forespørsler er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11. En aksjonær kan imidlertid foreslå et vedtak vedrørende punktene som skal vurderes av generalforsamlingen. En aksjonær kan i samsvar med allmennaksjeloven § 5-15 også kreve at styremedlemmer eller daglig leder gir nødvendig informasjon til generalforsamlingen som kan påvirke for eksempel godkjenningen av kapitalnedsettelsen, punktene som har blitt presentert for aksjonærene for avgjørelse og Selskapets finansielle posisjon.

Selskapet har for øyeblikket utstedt 8 798 699 ordinære aksjer, og hver aksje gir rett til å avgi en stemme på generalforsamlingen. For å være berettiget til å stemme på generalforsamlingen, må aksjonæren være registrert som eieren av aksjene i Selskapets aksjeeierbok i Verdipapirsentralen per 10. mai 2022.

Denne innkallingen, dens vedlegg og Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets internettside, www.prosafe.com fra datoen for denne innkallingen.

**VOTING BY MEANS OF ELECTRONIC
COMMUNICATION PRIOR TO THE GENERAL
MEETING**

Shareholders not present at the general meeting in person or by proxy may prior to the general meeting also cast votes on each agenda item via the Company's website - www.prosafe.com or via "VPS Investortjenester" (VPS Investor services). (PIN-code and reference number from the notice of attendance is required). The deadline for prior voting is 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022. Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn in the event a shareholder physically attends the general meeting in person or by proxy.

A shareholder cannot demand new items to be added to the agenda when the deadline for such request has expired, cf. section 5-11 of the Public Limited Companies Act. A shareholder may, however, make proposals for a resolution regarding the items which will be considered by the general meeting. A shareholder may in accordance with section 5-15 of the Public Limited Companies Act also require board members and the CEO to provide necessary information to the general meeting that may influence e.g. the approval of the share capital reduction, the items which have been presented to the shareholders for decision and the Company's financial position.

The Company currently has 8,798,699 ordinary shares issued and outstanding, and each share confers the right to one vote at the general meeting. In order to be entitled to vote at the annual general meeting, a shareholder must be registered as the legal owner of the shares in the register of shareholders of the Company with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) as of 10 May 2022.

This notice, its appendices and the Company's Articles of Association, are available on the Company's website at www.prosafe.com from the date of this notice.

VEDLEGG:

- Vedlegg 1: Registrerings- og fullmaktsskjema uten stemmeinstruksjoner
- Vedlegg 2: Registrerings- og fullmaktsskjema med stemmeinstruksjoner
- Vedlegg 3: Forslag til reviderte vedtekter

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

- Vedlegg 4: Årsrapport og finansielle redegjørelser for regnskapsåret 2021
- Vedlegg 5: Retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte
- Vedlegg 6: Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i selskapet for 2021
- Vedlegg 7: Valgkomitéens innstilling

APPENDICES:

- Appendix 1: Registration and proxy form without voting instructions
- Appendix 2: Registration and proxy form with voting instructions
- Appendix 3: Proposal for revised Articles of Association

In addition, the following documents have been made available on www.prosafe.com:

- Appendix 4: Annual report and financial statements for the financial year ended 31 December 2021
- Appendix 5: Executive Remuneration Policy
- Appendix 6: Report on Executive Remuneration for 2021
- Appendix 7: Nomination Committee Report

Stavanger, 20. april 2022 / Stavanger, 20 April 2022

For og på vegne av styret i / For and on behalf of the board of

Prosafe SE

Glen O. Rødland
Styrets leder / Chairman of the board

Proxy (without voting instructions) Annual General Meeting of PROSAFE SE

Ref no:

PIN code:

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

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

The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department no later than 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022.

The proxy may be sent electronically through Prosafe SE's website www.prosafe.com, or through VPS Investor Services. It may also be sent by e-mail to genf@dnb.no or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

The undersigned _____

_____ Own shares

_____ Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney

A total of _____ Shares

hereby grants (tick one of the two):

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

(Name of proxy holder in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Prosafe SE on 11 May 2022.

Place

Date

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

APPENDIX 2 – NOTICE OF ATTENDANCE AND PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

Ref no:

PIN code:

Notice of Annual General Meeting

An Annual General Meeting of **PROSAFE SE** will be held on 11 May 2022 at 09:00 a.m. CEST at Advokatfirmaet Schjødt AS' offices, Ruseløkkveien 14, 0201 Oslo, Norway

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

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

Notice of attendance/voting prior to the meeting

The undersigned will attend the Annual General Meeting on 11 May 2022 and vote for:

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

This notice of attendance must be received by DNB Bank ASA no later than 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022.

Notice of attendance may be sent electronically through the Company's website www.prosafe.com or through VPS Investor Services. Advance votes may only be cast electronically, through the Company's website www.prosafe.com or through VPS Investor Services no later than 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022. To access the electronic system for notification of attendance and advance voting through the Company's website, the above-mentioned reference number and PIN code must be stated.

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

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

Proxy (with voting instructions) Annual General Meeting of PROSAFE SE
Ref no:
PIN code:
(advance votes may also be cast electronically through the company's web page www.prosafe.com)

This proxy form is to be used for a proxy with voting instructions. To grant a proxy without voting instructions, please complete [Appendix 1](#).

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

The proxy form must be received by DNB Bank ASA, Registrar's Department, no later than 09:00 a.m. CEST on 9 May 2022. It may be **sent by e-mail** to genf@dnb.no or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrar's Department, P.O.Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway.

The undersigned: _____

_____ Own shares

 _____ Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney

A total of _____ Shares

hereby grants (tick one of the two):

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

 Name of proxy holder (in capital letters)

 a proxy to attend and vote for my/our shares at the Annual General Meeting of **Prosafe SE** on 11 May 2022.

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

| Resolution | For | Against | Abstain |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Opening of the general meeting | No voting | | |
| 2. Registration of attending shareholders and proxies | No voting | | |
| 3. Approval of the notice and the agenda of the meeting | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Election of chairman of the meeting and at least one person to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Approval of the Company's 2021 annual financial statements and board report | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Approval of the auditors' fee for the year ended 31 December 2021 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Election of members of the board | | | |
| 7a. Re-election of Glen Ole Rødland as chair of the board for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7b. Re-election of Birgit Aagaard-Svendsen as a member of the board for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7c. Re-election of Nina Udnes Tronstad as a member of the board for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Ref no:
PIN code:

| Resolution | For | Against | Abstain |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 7d. Re-election of Alf C Thorkildsen as a member of the board for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7e. Election of Halvard Idland as a member of the board for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 8. Remuneration of the members of the board | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9. Election of members of the nomination committee | | | |
| 9a. Re-election of Thomas Raaschou for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 9b. Re-election of Annette Malm Justad for a period of one year | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 10. Approval of the remuneration of the members of the nomination committee | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 11. Consideration of the board's Executive Remuneration Policy | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 12. Consideration of the board's report on executive remuneration for 2021 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 13. Consideration of the board's report on corporate governance | No voting | | |
| 14. Proposal for a reduction of share capital by amendment of the nominal value of shares and relevant amendment to the articles of association | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 15. Amendment of the articles of association | | | |
| 15a. Advance notice of attendance in general meetings | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 15b. Board member's independence from the nomination committee | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

 Place

Date

Shareholder's signature

APPENDIX 3 – DRAFT ARTICLES OF ASSOCIATION**VEDTEKTER
FOR
PROSAFE SE
(org.nr. 823 139 772)**

(11. mai 2022)

§ 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 10 998 373,75 fordelt på 8 798 699 aksjer, hver pålydende EUR 1,25.

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 ettnivåsystemet 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)**

(11 May 2022)

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 10,998,373.75 divided into 8,798,699 shares each with a nominal value of EUR 1.25.

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.

Aksjonærer som vil delta på generalforsamling må melde dette til selskapet innen to dager før generalforsamlingen skal avholdes. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndspåmelding.

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. Ingen medlemmer skal være medlemmer av styret eller den daglige ledelse av selskapet, og 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 styrevirket.

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.

Shareholders intending to participate in the general meeting shall notice the company of this no later than two days prior to the general meeting. The board may set further guidelines for such advance notice of participation.

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. No members shall be members of the board or the company management, and 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.