

TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA

**FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV
SPECTRUM ASA OG TGS AS
MED VEDERLAGSUTSTEDELSE FRA
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA**

**MERGER PLAN FOR MERGER OF
SPECTRUM ASA AND TGS AS
WITH ISSUANCE OF CONSIDERATION FROM
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA**

20 May 2019 / 20. mai 2019

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

FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV SPECTRUM ASA

(org. nr. 992 470 763)

hvor samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser
overføres til

TGS AS

(org. nr. 920 927 432)

med utstedelse av fusjonsvederlag i morselskapet

TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA

(org. nr. 976 695 372)

Denne fusjonsplanen er utarbeidet av styrene i TGS-
NOPEC Geophysical Company ASA ("**TGS**"),
Spectrum ASA ("**Spectrum**") og TGS AS ("**TGS
NewCo**"), i fellesskap kalt "**Selskapene**".

Fusjonen gjennomføres som en konsernfusjon etter
allmennaksjeloven § 13-2, annet ledd. Selskapet som
utsteder vederlagsaksjer er TGS, som er morselskap
til TGS NewCo.

1. PARTENE

VEDERLAGSUTSTEDENDE SELSKAP:

Firma: TGS-NOPEC Geophysical Company ASA
Forretningsadresse: Lensmannslia 4, 1386 Asker
Kommune: Asker
Organisasjonsnummer: 976 695 372

OVERDRAGENDE SELSKAP:

Firma: Spectrum ASA
Forretningsadresse: Karenslyst Allé 11, 0278 Oslo
Kommune: Oslo
Organisasjonsnummer: 992 470 763

MERGER PLAN FOR THE MERGER OF SPECTRUM ASA

(reg. no. 992 470 763)

whereby all assets, rights and obligations are
transferred to

TGS AS

(reg. no. 920 927 432)

with issuance of merger consideration from the
parent company

TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA

(reg. no. 976 695 372)

This merger plan is prepared by the Boards of
Directors of TGS-NOPEC Geophysical Company ASA
("**TGS**"), Spectrum ASA ("**Spectrum**") and TGS AS
("**TGS NewCo**"), collectively referred to as the
"**Companies**".

The merger will be conducted as a triangular merger
in accordance with the Norwegian Public Limited
Liability Companies Act (the "**Companies Act**")
section 13-2, second paragraph. The consideration
issuing company will be TGS, the parent company of
TGS NewCo.

1. THE PARTIES

CONSIDERATION ISSUING COMPANY:

Company: TGS-NOPEC Geophysical Company ASA
Business address: Lensmannslia 4, 1386 Asker
Municipality: Asker
Registration number: 976 695 372

TRANSFEROR COMPANY:

Company: Spectrum ASA
Business address: Karenslyst Allé 11, 0278 Oslo
Municipality: Oslo
Registration number: 992 470 763

OVERTAKENDE SELSKAP:

Firma: TGS AS (tidligere Inceptum 1116 AS)
 Forretningsadresse: Lensmannslia 4, 1386 Asker
 Kommune: Asker
 Organisasjonsnummer: 920 927 432

2. FUSJONEN**2.1 Formål**

Styrene i TGS og Spectrum har inngått en avtale som regulerer en planlagt fusjon hvor Spectrum fusjoneres inn i et heleid datterselskap av TGS. Styrenes oppfatning er at en sammenslåing av Selskapenes virksomhet vil skape en merverdi sammenlignet med at Selskapene opererer som separate selskaper. Det fusjonerte selskapet vil ha en betydelig 2D og 3D database og vil være vel posisjonert til å akselerere investeringer i et forbedrende marked, samt bidra til en utvikle TGS' dataanalysestrategi.

Ved fusjonen overtar TGS NewCo alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Spectrum. Etter gjennomføring av fusjonen vil Spectrum oppløses og ikke lenger eksistere som selskap notert på Oslo Børs. TGS viderefører sin notering på Oslo Børs etter fusjonen.

Fusjonen vil bli registrert og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Oslo Børs.

2.2 Lovregulering mv.

Fusjonen gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13. Fusjonen vil bli gjennomført som en såkalt trekantfusjon etter fordringsmodellen, jf. den særskilte bestemmelsen i allmennaksjeloven § 13-2 andre ledd.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon i tråd med regnskapslovens regler.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Det vises til punkt 3 nedenfor for en nærmere redegjørelse for den regnskapsmessige og skattemessige behandlingen og konsekvenser for

TRANSFEREE COMPANY:

Company: TGS AS (previously Inceptum 1116 AS)
 Business address: Lensmannslia 4, 1386 Asker
 Municipality: Asker
 Registration number: 920 927 432

2. THE MERGER**2.1 Reason for the merger**

The Boards of Directors of TGS and Spectrum have entered into an agreement regarding a contemplated merger through which Spectrum is merged into a wholly owned subsidiary of TGS. The Boards of Directors' opinion is that a combination of the Companies' business will lead to greater value creation compared to the Companies operating as separate entities. The combined company will have a comprehensive 2D and 3D database and will be well positioned to accelerate investments in an improving market, and help accelerate TGS' data analytics strategy.

Through the merger, TGS NewCo will acquire all assets, rights and obligations of Spectrum. Following completion of the merger, Spectrum will cease to exist as a company listed on Oslo Stock Exchange. TGS will continue to be listed on Oslo Stock Exchange after the merger.

The merger will be registered and enter into force outside the trade hours of Oslo Stock Exchange.

2.2 Legal regulations etc.

The merger shall be carried out in accordance with the Companies Act chapter 13 and as a triangular merger applying the receivable model, cf. the Companies Act section 13-2 second paragraph.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes in accordance with the rules set out in the Norwegian Accounting Act.

The merger shall be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions of the Norwegian Tax Act, Chapter 11.

Reference is made to section 3 below for a more detailed account of the accounting and tax treatment and consequences for the Companies and the

selskapene og aksjonærene.

2.3 Teknisk gjennomføring

Fusjonen gjennomføres slik:

- i. Fusjonsplanen skal meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig sammen med øvrige saksdokumenter for aksjeeierne på selskapenes hjemmeside senest en måned før generalforsamlingene skal behandle planen.
- ii. Fusjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av Selskapenes respektive generalforsamlinger på samme dag, foreløpig fastsatt til 21. juni 2019. Generalforsamlingenes beslutninger vil deretter bli meldt til Foretaksregisteret, som deretter vil kunngjøre en seks ukers kreditorvarslingsfrist.
- iii. Etter utløpet av kreditorfristen og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fusjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret.
- iv. Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingene. Ved fusjonens ikrafttredelse oppløses Spectrum og fusjonsvederlag utstedes i TGS som nærmere angitt i punkt 4.

3. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

3.1 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon.

3.2 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig

shareholders.

2.3 Technical completion

The merger shall be completed in the following manner:

- i. The merger plan shall be sent to and published by the Register of Business Enterprises and made available for the shareholders together with other case documents on the Companies' website no later than one month prior to the general meetings evaluating the merger plan.
- ii. The merger plan with appendices shall be presented for final approval by the Companies' respective general meetings on the same day, preliminarily scheduled for 21 June 2019. The general meeting's decisions will thereafter be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, who will then announce a six weeks creditors' notice period.
- iii. Following the end of the creditors' notification period and provided that no creditors have objected to the merger or that any objections have been handled, the completion of the merger will be notified to the Register of Business Enterprises.
- iv. The merger enters into force upon the registration of the completion notifications. Upon the merger's entry into force, Spectrum is dissolved and the merger contribution is issued in TGS as further specified in section 4.

3. ACCOUNTING AND TAX MATTERS

3.1 Accounting implementation

For accounting purposes the merger will be completed with accounting effect as of the merger's corporate completion date.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes.

3.2 Tax implementation

The merger will be completed with full tax continuity

kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både Selskapene og aksjonærene. Fusjonen vil gjennomføres med skattemessig virkning fra samme tidspunkt som det regnskapsmessige virkningstidspunktet.

At fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i Spectrum knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, overføres uendret og uten at det utløses skatt i Spectrum eller gir oppskrivningsrett for TGS NewCo.

Fusjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at fusjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

4. FUSJONSVEDERLAG OG VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i Spectrum består av vederlagsaksjer i TGS som utstedes ved kapitalforhøyelsen som gjennomføres i forbindelse med fusjonen.

Fusjonen gjennomføres som en konsernfusjon etter allmennaksjeloven § 13-2 annet ledd. Som vederlag for samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Spectrum som overføres til TGS NewCo, vil aksjonærene i Spectrum ved trekantfusjonen motta vederlag i TGS ved at aksjekapitalen forhøyes jf. bestemmelsen i allmennaksjeloven § 13-2 annet ledd.

Bytteforholdet ved fusjonen er fastsatt til at én aksje i Spectrum gir rett til 0,28 aksjer i TGS. Bytteforholdet er fremforhandlet av Selskapenes styre i samråd med Selskapenes respektive finansielle rådgivere, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessig vilkår. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.

for Norwegian tax purposes in accordance with chapter 11 in the Norwegian Tax Act. This applies both to the Companies and the shareholders. The merger will be completed with tax effect from the same time as the accounting effective time.

The merger being completed with tax continuity implies that all tax positions in Spectrum related to the transferred assets, rights and obligations, are transferred unchanged, and without triggering any tax in Spectrum or write up rights for TGS NewCo.

The merger will not be regarded as a tax realization for Norwegian shareholders. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by their respective countries' tax legislation. In some countries the merger may be regarded as a tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult tax advisors in their respective jurisdictions.

4. MERGER CONSIDERATION AND TERMS FOR EXERCISING SHAREHOLDER RIGHTS

The merger consideration to the shareholders of Spectrum consists of consideration shares in TGS issued in the capital increase implemented in connection with the merger.

The merger is effectuated as a triangular merger in accordance with the Companies Act section 13-2 second paragraph. As consideration for the assets, rights and obligations being transferred from Spectrum to TGS NewCo, the shareholders in Spectrum will receive consideration by a share capital increase in TGS, cf. the Companies Act section 13-2 second paragraph.

The merger exchange ratio is determined to be that one share in Spectrum gives the right to 0.28 shares in TGS. The exchange ratio is determined through negotiations between the Companies Board of Directors with the advice from the Companies' respective financial advisors, i.e. between unrelated parties, and is thereby in accordance with market terms. There have not been any particular difficulties in connection with the determination of the merger consideration.

Ved fusjonen økes aksjekapitalen i TGS med minimum NOK 3 834 957 og maksimum NOK 4 147 420 ved utstedelse av minimum 15 339 828 og maksimum 16 589 679 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.

Antallet utstedte aksjer vil bero på hvor mange aksjer som utstedes i Spectrum som følge av opsjonsutøvelse forut for fusjonens gjennomføring. Det avtalte bytteforholdet i fusjonen, 0,28, vil imidlertid ikke påvirkes av antall opsjoner som utøves / aksjer i Spectrum forut for gjennomføringen av fusjonen. Dette fordi Spectrums rettigheter/forpliktelser knyttet til opsjonene uansett overføres ved fusjonen, noe som innebærer at det er verdinøytralt for Selskapene om opsjonene utøves eller på annen måte gjøres opp forut for gjennomføring av fusjonen, eller om opsjonenes tilknyttede rettigheter/forpliktelser hadde blitt overført ved fusjonen.

Kapitalforhøyelsen i TGS gjennomføres ved at TGS NewCo utsteder en fusjonsfordring til fordel for TGS som benyttes som aksjeinnskudd i TGS. Fordringen vil ha pålydende verdi lik virkelig verdi av egenkapitalen som TGS NewCo tilføres ved fusjonen justert for latent skatt/skattefordel.

Da fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon fastsettes fusjonsfordringens størrelse til virkelig verdi av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i Spectrum og vil tilsvare NOK 4 062 812 387. Justert for latent skatt/skattefordel er fordringens størrelse fastsatt til NOK 5 022 001 923. Fusjonsfordringens størrelse/ virkelig verdi av eiendelene mv. som overføres er fastsatt basert på at samtlige opsjoner i Spectrum er utøvd forut for gjennomføringen av fusjonen.

På denne bakgrunnen vil tegningskursen i kapitalforhøyelsen fastsattes til minimum NOK 244 per aksje og maksimum NOK 265 per aksje. Verdsettelsen og størrelsen på aksjeinnskuddet er fastsatt per 16. mai 2019 av Selskapenes styrer i samråd med finansiell rådgiver og baseres seg på verdien av avtalt antall utstedte vederlagsaksjer per 16. mai 2019. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp tilføres overkurs.

For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene eller det må gjennomføres

In the merger the share capital of TGS will be increased by minimum NOK 3,834,957 and maximum NOK 4,147,420 through the issuance of minimum 15,339,828 and maximum 16,589,679 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25.

The number of issued shares will rely on the number of shares issued by Spectrum as a result of exercise of options prior to the completion of the merger. The agreed exchange ratio, 0.28, will however not be affected by the number of options exercised / shares in Spectrum prior to the completion of the merger. This is because Spectrum's rights/obligations pertaining to the options nevertheless will be transferred in the merger, which implies that it is value neutral whether the options are exercised or in other ways settled prior to completion of the merger, or the rights and obligations pertaining to the options had been transferred in the merger.

The share capital increase in TGS will be conducted through the issuance of a merger receivable by TGS NewCo in favor of TGS, which will be used as the share deposit in TGS. The receivable will have a nominal value equal to the fair value of the equity contributed to TGS NewCo in the merger, adjusted for deferred tax/tax advantage.

As the merger is carried out as a transaction for accounting purposes, the merger receivable will reflect the fair value of the assets, rights and obligations in Spectrum and equal NOK 4,062,812,387. Adjusted for deferred tax / tax advantage, the receivables is determined to NOK 5,022,001,923. The merger receivable amount / fair value of the assets etc. to be transferred is determined on the basis that all options in Spectrum are exercised prior to the completion of the merger.

On this basis the subscription price in the capital increase will be set to minimum NOK 244 per share and maximum NOK 265 per share. The valuation and the size of the share deposit is set per 16. May 2019 by the Companies' Boards of Directors with the advice from financial advisor and is based on the value of the agreed number of issued consideration shares per 16 May 2019. The difference between nominal capital increase and the total subscription amount is allocated as share premium.

To ensure the correct exchange ratio without the need for joint ownership to shares or completion of a

en aksjesplitt, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer og brøkdelsaksjer vil gjøres opp kontant.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i TGS fra tidspunktet for den selskapsrettslige ikrafttredelse av fusjonen.

Aksjonærene i Spectrum vil motta et ytterligere kontantvederlag i NOK tilsvarende USD 0,27 multiplisert med bytteforholdet i fusjonen forutsatt at fusjonen ikke gjennomføres forut for ex-dagen for utbytte som utbetales av TGS i Q3 2019. Vekslingskursen USD:NOK som skal benyttes for å utregne kontantvederlaget skal være lik den vekslingskurs som benyttes for utbetaling av Q3 utbytte.

Det vises for øvrig til vedlagte sakkyndige redegjørelser for fusjonsplanen utarbeidet av henholdsvis KPMG og EY i anledning fusjonen.

5. FORHOLDET TIL ANSATTE

Spectrum har 13 ansatte. TGS NewCo har ingen ansatte.

Fusjonen vil ikke ha betydning for de ansatte i TGS som vil fortsette sine ansettelsesforhold uendret.

For de ansatte i det Spectrum vil fusjonen innebære at ansettelsesforholdene overføres til TGS NewCo. De ansatte vil beholde eksisterende betingelser i sine respektive ansettelsesavtaler.

De ansatte i Selskapene er informert om fusjonen i samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven. Fusjonsrapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11, jf. arbeidsmiljøloven § 16-5. Det er også gjennomført informasjons- og drøftelsesmøter med de ansatte, eller der relevant, deres ansatterepresentanter, i samsvar med gjeldende lov.

Det vises for øvrig til styrenes rapporter om fusjonen og dennes betydning for de ansatte.

share split, the number of consideration shares to each shareholder will be rounded down to the nearest number of whole shares and fractional shares will be settled in cash.

The consideration shares gives rights in TGS from the time of the entry into force of the merger from a corporate perspective.

The shareholders in Spectrum will receive an additional cash consideration equal to the NOK equivalent of USD 0.27 multiplied with the exchange ratio for the merger, provided that the merger has not been completed prior to the ex-date for dividend payment by TGS payable in Q3 2019. For the purpose of calculating this cash consideration, the same USD:NOK exchange rate as used for the Q3 dividend payment shall apply.

Further reference is made to the enclosed expert statements prepared by KPMG and EY, respectively, in connection with the merger.

5. EMPLOYEE MATTERS

Spectrum has 13 employees. TGS NewCo has no employees.

The merger will not have any implications for the employees in TGS who will continue their employment unchanged.

For the employees with Spectrum, their employment relationships will be transferred to TGS NewCo in connection with the merger. The employees will keep the terms and conditions in their existing employment agreements.

The employees of the Companies have been informed about the merger in accordance with the requirements in the Companies Act and the Working Environment Act. The Boards of directors' merger reports and the merger plan will be made available for the employees in accordance with the Companies Act section 13-11 and the Working Environment Act section 16-5. There have also been information and consultation meetings with the employees, or where relevant, their employee representatives, in accordance with applicable law.

Further reference is made to the Board of Directors' reports on the merger and its consequences for the employees.

6. AKSJEIEERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV.

Tegningsretter i TGS vil fortsette uendret etter fusjonen.

Det er utstedt opsjoner i Spectrum som enten vil være utøvd forut for fusjonen og således bli omgjort til vederlagsaksjer ved fusjonens gjennomføring, eller falt bort mot verdinøytral kompensasjon til opsjonshaverne. Dette er det tatt høyde for i fastsettelsen av bytteforholdet.

Utover dette er det ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett mv. som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i Selskapene. Ingen slike rettigheter tildeles ved fusjonen.

7. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder, uavhengig sakkyndige eller andre ved fusjonen, utover alminnelige honorarer for bistand.

8. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

8.1 Spectrum

Det foreslås at generalforsamlingen i Spectrum treffer følgende vedtak til gjennomføring av fusjonen:

- i. *Fusjonsplan med vedlegg datert 20. mai 2019 vedrørende fusjon av Spectrum ASA som overdragende selskap og TGS AS som overtakende selskap, og utstedelse av fusjonsvederlag fra morselskapet til det overtakende selskapet, dvs. fra TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.*
- ii. *Selskapet vil bli oppløst og slettet fra Foretaksregisteret ved fusjonens ikrafttredelse.*

6. SHAREHOLDERS WITH PARTICULAR RIGHTS

Warrants in TGS will continue unaffected by the merger.

There are options issued by Spectrum that will either be exercised prior to the merger and thus be exchanged to consideration shares at the completion of the merger, or be deleted against value neutral compensation to the option holders. This has been taken into account in the determination of the exchange ratio.

Besides the above, there are no shareholders with particular rights or holders of subscription rights etc. as mentioned in the Companies Act, Section 11-1, 11-10 or 11-12 in the Companies. No such rights are awarded upon the merger.

7. SPECIAL RIGHT OR BENEFIT

No special right or benefit shall accrue to board members, the general manager, the independent expert or others in connection with the merger, other than ordinary fees for assistance.

8. CORPORATE RESOLUTIONS

8.1 Spectrum

It is proposed that the general meeting in Spectrum pass the following resolution for the completion of the merger:

- i. *The merger plan with appendices dated 20 May 2019 regarding merger of Spectrum ASA as the transferor company and TGS AS as transferee company, and issuance of merger consideration by the transferee company's parent company, i.e. by TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, is approved and the merger shall be carried out in accordance with the merger plan.*
- ii. *The company will be dissolved and deleted from the Register of Business Enterprises upon completion of the merger.*

8.2 TGS NewCo

Det foreslås at generalforsamlingen i TGS NewCo treffer følgende vedtak til gjennomføring av fusjonen:

- i. *Fusjonsplan med vedlegg datert 20. mai 2019 vedrørende fusjon av Spectrum ASA som overdragende selskap og TGS AS som overtakende selskap, og utstedelse av fusjonsvederlag fra morselskapet til det overtakende selskapet, dvs. fra TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.*

8.3 TGS

Ettersom fusjonen gjennomføres som en konsernfusjon, vil fusjonsvederlaget til aksjonærene i Spectrum bestå i aksjer i TGS NewCos morselskap TGS. Disse vederlagsaksjene utstedes i en kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer i TGS. Grunnlaget for kapitalforhøyelsen er en fordring som det overtakende selskapet, TGS NewCo, utsteder til fordel for TGS, som følge av at Spectrum innfusjoneres i TGS NewCo (den såkalte fordringsmodellen).

Utover de forhold som fremgår av denne fusjonsplanen, de sakkyndige redegjørelsene fra henholdsvis KPMG og EY, og styrets rapport om fusjonen, er styret i TGS ikke kjent med forhold som må tillegges vekt når det gjelder å tegne nye aksjer.

Det er ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for TGS.

Det foreslås på denne bakgrunn at generalforsamlingen i TGS treffer følgende vedtak til gjennomføring av fusjonen:

- i. *Fusjonsplan med vedlegg datert 20. mai 2019 vedrørende fusjon av Spectrum ASA som overdragende selskap og TGS AS som overtakende selskap, og utstedelse av fusjonsvederlag fra morselskapet til det overtakende selskapet, dvs. fra TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, godkjennes og*

8.2 TGS NewCo

It is proposed that the general meeting in TGS NewCo pass the following resolution for the completion of the merger:

- i. *The merger plan with appendices dated 20 May 2019 regarding merger of Spectrum ASA as the transferor company and TGS AS as transferee company, and issuance of merger consideration by the transferee company's parent company, i.e. by TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, is approved and the merger shall be carried out in accordance with the merger plan.*

8.3 TGS

As the merger is a triangular merger, the merger consideration for the shareholders in Spectrum will consist of shares in TGS NewCo's parent company TGS. Such consideration shares will be issued in a share capital increase by subscription of new shares in TGS. The basis for such capital increase is a receivable to be issued by the transferee company, TGS NewCo, in favour of TGS as a consequence of Spectrum being merged into TGS NewCo (the receivable model).

Except for the circumstances provided for in this merger plan, the expert statements prepared by KPMG and EY, respectively, and the board report on the merger, the Board of Directors of TGS is not familiar with circumstances that need to be taken into account with respect to the subscription of shares.

No incidents of significant importance to TGS have occurred since the last balance sheet day.

On this background, it is proposed that the general meeting in TGS pass the following resolution for completion of the merger:

- i. *The merger plan with appendices dated 20 May 2019 regarding merger of Spectrum ASA as the transferor company and TGS AS as transferee company, and issuance of merger consideration by the transferee company's parent company, i.e. by TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, is*

fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen

- ii. *Som ledd i fusjonen forhøyes aksjekapitalen med minimum NOK 3 834 957 og maksimum NOK 4 147 420 ved utstedelse av minimum 15 339 828 og maksimum 16 589 679 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25. Antallet utstedte aksjer vil bero på hvor mange opsjoner som utøves i Spectrum forut for fusjonens gjennomføring.*

Kapitalforhøyelsen gjøres med rett til innskudd i andre eiendeler enn penger som ledd i gjennomføringen av fusjon. Grunnlaget for kapitalforhøyelsen er en fordring som det overtakende selskapet, TGS AS, utsteder til fordel for selskapet som følge av at Spectrum ASA innfusjoneres i TGS AS (den såkalte fordringsmodellen). Verdien av innskuddet er fastsatt til NOK 4 062 812 387, og tilsvarende virkelige verdien av egenkapitalen basert på verdsettelsen per 16. mai 2019, som TGS AS tilføres fra Spectrum ASA ved fusjonen. Justert for latent skatt/skattefordel er fordringens størrelse fastsatt til NOK 5 022 001 923. Fusjonsfordringens størrelse / virkelige verdi av eiendelene mv. som overføres er fastsatt basert på at samtlige opsjoner i Spectrum er utøvd forut for gjennomføringen av fusjonen.

Tegningskursen per aksje vil bero på det antall vederlagsaksjer som utstedes i fusjonen, ref. ovenfor, og ligge i intervallet NOK 244 per aksje og NOK 265 per aksje. Styret gis fullmakt til å fastsette endelig tegningskurs. Tegningsbeløpet er fastsatt per 16. mai 2019.

- iii. *Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene godkjenner fusjonsplanen og tilfaller aksjonærene i Spectrum ASA ved fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i fusjonsplanen.*
- iv. *De nye aksjene gir rett til utbytte fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*

approved and the merger shall be carried out in accordance with the merger plan.

- ii. *As part of the merger, the share capital is increased with minimum NOK 3,834,957 and maximum NOK 4,147,420 through the issuance of minimum 15,339,828 and maximum 16,589,679 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25. The number of issued shares will rely on the number of options exercised in Spectrum prior to the completion of the merger.*

The capital increase is completed against consideration in other assets than cash in connection with merger. The basis for the capital increase is a receivable that the transferee company, TGS AS, issues in favor of the company as a consequence of Spectrum ASA being merged into TGS AS (the receivable model). The value of the deposit is set to NOK 4,062,812,387, and equals the fair value of the equity based on valuation per 16. May 2019, which TGS AS receives from Spectrum ASA in the merger. Adjusted for deferred tax / tax advantage, the receivables is determined to NOK 5,022,001,923. The merger receivable / fair value of the assets etc. being transferred is determined on the basis that all options in Spectrum are exercised prior to completion of the merger.

The subscription price per share will rely on the number of consideration shares issued in the merger, ref. above, and be in the interval NOK 244 per shares and NOK 265 per shares. The board is granted proxy to determine the final subscription price. The subscription amount is determined per 16 May.

- iii. *The share capital increase is subscribed by the general meetings approving the merger plan and falls to the shareholders in Spectrum ASA upon the merger's entry into force as described in the merger plan.*
- iv. *The new shares shall carry right to dividends with effect from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of*

Business Enterprises.

- | | |
|--|---|
| <p>v. <i>Aksjeinnskuddet gjøres opp ved fordringen som utstedes av TGS AS til selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fusjonen er trådt i kraft.</i></p> | <p>v. <i>The share contribution is settled by the receivable issued by TGS AS to the company when the Norwegian Register of Business Enterprises has registered the merger's entry into force.</i></p> |
| <p>vi. <i>Som følge av aksjekapitalforhøyelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fusjonen og kapitalforhøyelsen, endres vedtektenes § 5 i henhold til ovenstående beslutning om kapitalforhøyelse.</i></p> | <p>vi. <i>As a result of the share capital increase, and with effect from the registration of the completion of the merger and the share capital increase, the articles of association section 5 is amended in accordance with the capital increase resolution above.</i></p> |
| <p>vii. <i>Alle kostnader i anledning fusjonen dekkes av selskapet. Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 150 000.</i></p> | <p>vii. <i>All costs pertaining to the merger shall be borne by the company. The company's estimated costs in connection with the share capital increase are NOK 150,000.</i></p> |

9. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at:

1. Fusjonen vedtas i Selskapenes generalforsamlinger med flertall som for vedtektsendring, jf. allmennaksjeloven § 13-3 annet ledd.
2. Kreditorfristen etter allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser er avklart eller tingretten har besluttet at fusjonen likevel kan gjennomføres.
3. Godkjennelse/samtykke (enten ubetinget eller med vilkår som kan rettes ved tiltak som etter TGS' rimelige vurdering ikke har vesentlig betydning for det overordnede formål og begrunnelsen for fusjonen) fra relevante og avtalte konkurranse- og tilsynsmyndigheter og andre tredjeparter, unntatt i tilfeller der slike samtykker og godkjennelser ikke etter TGS' oppfatning har vesentlig innvirkning på det overordnede formål og begrunnelsen for fusjonen.
4. De ordinære markedsmessige bekreftelser avgitt av partene i fusjonsavtalen inngått mellom TGS og Spectrum i forbindelse med fusjonen i all vesentlighet fortsatt er gjeldende.

9. CONDITIONS FOR COMPLETION

Completion of the merger is conditional upon that:

1. The merger is resolved in the Companies' general meetings with the majority required for amendments in the articles of association, cf. section 13-3 of the Companies Act.
2. The creditor notification period pursuant to Section 13-15 of the Companies Act has expired and issues related to creditors having objected have been resolved or the district court has decided that the merger can be completed.
3. Approval/consents (either unconditional or with conditions that can be remedied through measures that do not in the reasonable opinion of TGS materially affect the overall purpose and rationale behind the merger) by relevant and agreed competition and regulatory authorities and other third parties, save in each case such consents and approvals which do not in the reasonable opinion of TGS materially affect the overall purpose and rationale behind the merger.
4. The customary representation and warranties provided by the parties in the merger agreement entered into between TGS and Spectrum in connection with the merger remaining true and correct in all material respects.

5. Det ikke foreligger noen vesentlige brudd på fusjonsplanen eller fusjonsavtalen inngått mellom TGS og Spectrum i forbindelse med fusjonen.
6. Ingen Vesentlig Negativ Endring har inntruffet. Med "Vesentlig Negativ Endring" forstås enhver endring, utvikling eller hendelse som det er rimelig å anta vil ha en vesentlig negativ betydning for de finansielle vilkårene, virksomheten, eiendelene eller driftsresultatet for Spectrum gruppen eller TGS gruppen, vurdert helhetlig; forutsatt, underlagt reguleringen av denne definisjonen, at ingen slik hendelse, eller serie av hendelser, som er et resultat av eller knyttet til noe av det følgende skal hensyntas når det vurderes hvorvidt en slik endring eller utvikling har inntrådt: (i) endringer som generelt påvirker industrier eller markeder Selskapene opererer i, inkludert, men ikke begrenset til, endringer i oljeprisen, i den grad slike ikke i vesentlig grad disproportjonalt påvirker et selskap og dets datterselskaper, (ii) generelle endringer i relevante lover og regler, skatteregler eller regnskapsstandarder, (iii) endringer som påvirker økonomien generelt eller kreditt-, låne-, finans- eller kapitalmarkeder, i hvert tilfelle, i Norge eller annet sted i verden, (iv) noen negativ utvikling av relasjoner med kunder, leverandører eller andre forretningskontakter som et resultat av annonseringen av fusjonen, (v) endringer i konkurranselandskapet i industrien et av selskapene opererer, (vi) jordskjelv, orkaner, tornadoer eller andre naturkatastrofer i den grad slike ikke i vesentlig og disproportjonalt rammer et av selskapene og dets datterselskaper, (vii) krigshandlinger, sabotasje eller terrorisme, eller en eskalering eller forverring av slik krigshandling, sabotasje eller terrorisme, truende eller underveis, (viii) enhver nedgang i et selskaps aksjekurs, endring i omsetningsvolum eller manglende oppfyllelse av analytikerens omsetnings- og inntekts forventninger (bortsett fra når forårsaket av en hendelse som ellers er en Vesentlig Negativ Endring), og (ix) enhver hendelser eller omstendighet som var kjent for det andre selskapet per datoen for denne fusjonsplanen.
5. No material breach of the merger plan or the merger agreement entered into between TGS and Spectrum in connection with the merger having occurred.
6. No Material Adverse Change having occurred. By "Material Adverse Change" is understood any change, effect, development or event that is or would reasonably be expected to have a material adverse effect on the financial condition, business, assets, or results of operations of the Spectrum group or the TGS group (as the case may be), taken as a whole; provided, however, that subject to the provisions of this definition, no such event or series of events resulting from or relating to any of the following shall be taken into account when determining whether such a change, effect or development has occurred: (i) changes that affect generally the industries or markets in which the Companies operates, including but not limited to changes in oil prices, to the extent that they do not to a material extent disproportionately affect such company and its subsidiaries (ii) generally applicable changes in relevant laws, regulations, tax rules or accounting standards, (iii) changes that affect generally the economy or the credit, debt, financial or capital markets, in each case, in Norway or elsewhere in the world, (iv) any negative developments in relationships with customers, suppliers or other business contacts resulting from the announcement of the merger, (v) changes in the competitive landscape in the industries in which one of the company operates, (vi) earthquakes, hurricanes, tornados or other natural disasters to the extent that they do not to a material extent disproportionately affect one of the companies and its subsidiaries, (vii) acts of war, sabotage or terrorism, or any escalation or worsening of any such acts of war, sabotage or terrorism threatened or underway, (viii) any decline in a company's share price, change in trading volume or failure to meet analysts' revenue or earnings projections (unless caused by an event which would otherwise constitute a Material Adverse Change), and (ix) any event or fact which was known to the other party on the date of this merger plan.

Når kreditorfristen i henhold til allmennaksjeloven

When the creditor notification period pursuant to

§ 13-15 er utløpt og alle øvrige vilkår for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, skal TGS NewCo uten opphold gi melding til Foretaksregisteret om at fusjonen skal tre i kraft.

Tidspunktet for fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt vil være når meldingen er registrert. Når meldingen er registrert i Foretaksregisteret vil Spectrums eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses endelig overdratt til TGS NewCo som nærmere beskrevet i denne fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-17. På samme tidspunkt oppløses Spectrum.

10. KOSTNADER

Forutsatt gjennomføring av fusjonen vil kostnadene i anledning fusjonen dekkes av TGS.

11. SELSKAPENES FORVALTNING

Frem til fusjonen er endelig gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret, skal Selskapene styres og forvaltes i henhold til det som er vanlig praksis for Selskapene, og i tråd med det som følger av fusjonsavtale mellom TGS og Spectrum inngått forbindelse med fusjonen.

12. FULLMAKT

Ved vedtakelse av fusjonsplanen gir generalforsamlingene fullmakt til styrene i Selskapene til i fellesskap å gjennomføre eventuelle mindre endringer i fusjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for Selskapene eller aksjeeierne.

the Companies Act, Section 13-15 has expired and all other the conditions for completion of the merger are fulfilled, TGS NewCo shall without delay notify the Norwegian Register of Business Enterprises that the merger shall enter into force.

The time of the merger's entry into force from a corporate law perspective will be when the notification has been registered. When the notification has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, Spectrum's assets, rights and obligations shall be considered as finally transferred to TGS NewCo as further described in this merger plan, cf. the Companies Act, Section 13-17. At the same time, Spectrum is liquidated.

10. COST

Subject to completion of the merger, the costs in connection therewith shall be borne by TGS.

11. CONDUCT OF BUSINESS

Until the merger is complete, the Companies shall be managed and administered in accordance with common practice for the Companies, and in line with the provisions of the merger agreement entered into between TGS and Spectrum in connection with the merger.

12. AUTHORISATION

Upon resolving the merger plan, the general meetings grant the Boards of Directors of the Companies authorisation to jointly complete any minor amendments to the merger plan if this does not cause any harm or disadvantage for the Companies or the shareholders.

13. VEDLEGG

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:

1. Selskapenes vedtekter
2. Selskapenes årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsår (TGS NewCo har ikke forut for fusjonen avlagt årsregnskap)
3. Siste kvartalsrapport for Spectrum og TGS
4. Styrenes rapport om fusjonen
5. Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen fra KPMG
6. Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen fra EY

13. APPENDICES

As appendices to the merger plan is attached:

1. The Companies' Articles of Association
2. The Companies' financial statements, annual reports and auditor's reports for the last three financial years (TGS NewCo has not prior to the merger prepared financial statements).
3. The last quarterly report for Spectrum and TGS
4. The Boards of Directors' report on the merger
5. Expert statement on the merger plan from KMPG
6. Expert statement on the merger plan from EY

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

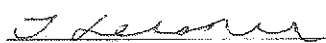
Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA



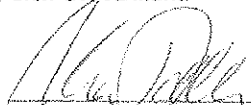
Pål Stampe



Glen Ole Rødland



Ingrid Elvira Leisner



Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA



Henry Haywood Hamilton

Mark Steeven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sannes

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Berre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton


Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURES/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Messer
Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

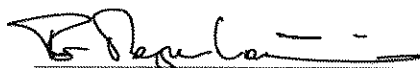
SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer



Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum



Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

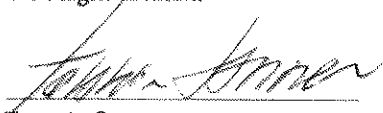
Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup


Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sannes

Irene Egset
Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Berre Larsen

Christian Dahl Aaser

Confidential, Egset, Irene, 05/19/2019 09:02:54

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

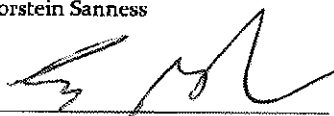
Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson



Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

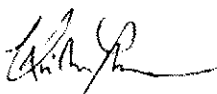
Pål Stampe

Glen Ole Rødland

Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS



Kristian Kuvaas Johansen

Sven Børre Larsen

Christian Dahl Aaser

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i TGS NOPEC Geophysical Company ASA / The board of TGS NOPEC Geophysical Company ASA

Henry Haywood Hamilton

Mark Steven Leonard

Vicki Ruth Messer

Tor Magne Lønnum

Wenche Marie Agerup

Torstein Sanness

Irene Egset

Christopher Geoffrey Finlayson

Styret i Spectrum ASA / The board of Spectrum ASA

Pål Stampe

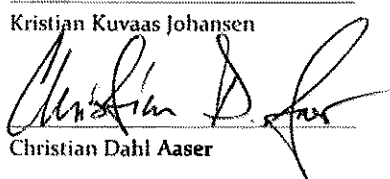
Glen Ole Rødland

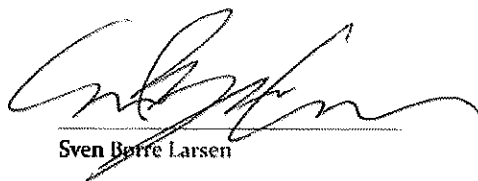
Ingrid Elvira Leisner

Maria Tallaksen

Styret i TGS AS / The board of TGS AS

Kristian Kuvaas Johansen


Christian Dahl Aaser


Sven Berre Larsen