

TIL AKSJONÆRENE I

TGS-NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamlingen i TGS-NOPEC Geophysical Company ASA, org.nr 976 695 372 ("**Selskapet**"), avholdes den 10. mai 2016 på Hotel Continental i Oslo kl. 17.00.

Registrering av fremmøtte vil begynne kl. 16.30.

Aksjonærer gjøres oppmerksomme på at Selskapets vedtekter fastsetter en registreringsfrist. Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen må derfor melde dette til Selskapet innen 6. mai 2016 kl. 14.00. Påmeldings- og fullmaktsskjema er vedlagt som vedlegg 1.

Styret har foreslått følgende agenda:

1. **Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer**
2. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
3. **Godkjenning av innkallingen og agendaen**
4. **Godkjenning av årsregnskap og styrets beretning for 2015**
5. **Godkjenning av revisors honorar**
6. **Valg av styremedlemmer**
7. **Godkjenning av styremedlemmenes godtgjørelse**
8. **Valg av medlemmer til valgkomiteen**
9. **Godkjenning av valgkomiteens godtgjørelse**
10. **Redegjørelse for foretaksstyring, jf. regnskapsloven § 3-3b**
11. **Styrets redegjørelse for retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte**
12. **Godkjenning av langsiktig aksjeincentivprogram og vedtak om å utstede frittstående tegningsretter**
13. **Fullmakt til å kjøpe egne aksjer**
14. **Fullmakt til å (a) utstede nye aksjer og (b) utstede konvertible lån**
15. **Fullmakt til å utbetale utbytte**

* / * / * / *

1 Åpning av møtet og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styrets leder, Henry H. Hamilton, eller en person utpekt av ham, vil åpne generalforsamlingen. En liste over møtende aksjonærer vil bli utarbeidet.

2 Valg av møteleder og en person til å medsignere protokollen

Styret foreslår at advokat Viggo Bang-Hansen fra advokatfirmaet Schjødt velges som møteleder. En av de fremmøtte på generalforsamlingen vil bli foreslått til å medsignere protokollen.

3 Godkjennelse av innkallingen og agendaen

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

4 Godkjennelse av årsregnskap og årsberetningen for 2015

Styrets årsberetning, Selskapets regnskap og det konsoliderte regnskapet for Selskapet og dets datterselskaper (konsernet) for 2015, sammen med revisors beretning, ble publisert den 13. april 2016 og er vedlagt som vedlegg 2 tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.tgs.com.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: *"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskap og årsberetningen for 2015"*.

5 Godkjennelse av revisors honorar

Styret foreslår honorar til revisor på USD 153 000 for revisjon av Selskapet. Dette inkluderer ikke honorar for revisjon av Selskapets datterselskaper eller andre tjenester. Note 4 til morselskapets årsregnskap og note 7 til konsernregnskapet inneholder ytterligere informasjon om andre honorarer til revisor.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: *"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2015"*.

6 Valg av styremedlemmer

Det vises til valgkomiteens forslag til sammensetning av styret som sammen med relevant informasjon om personene er vedlagt som vedlegg 3 og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.tgs.com

7 Godkjennelse av godtgjørelse til styremedlemmer

Det vises til valgkomiteens forslag til godkjennelse til godtgjørelse til styret som er vedlagt som vedlegg 3 og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.tgs.com.

8 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Det vises til valgkomiteens forslag til sammensetning av komiteen som sammen med relevante CVer er vedlagt som vedlegg 3 og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.tgs.com.

9 Godkjennelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Det vises til valgkomiteens forslag til godtgjørelse til dens medlemmer som er vedlagt som vedlegg 3 og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.tgs.com.

10 Redegjørelse for foretaksstyring, jf. regnskapsloven § 3-3b

Det følger av allmennaksjeloven § 5-6 (4) at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt under overskriften *"Report on Corporate Governance"* i Selskapets årsberetningen for 2015, som er vedlagt som vedlegg 2 og tilgjengelig på Selskapets hjemmesiden www.tgs.com. Styrets leder vil redegjøre for hovedinnholdet i redegjørelsen på generalforsamlingen. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

11 Redegjørelse for retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse for ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en redegjørelse for retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse for ledende ansatte i Selskapet. Redegjørelsen er inntatt i note 7 i konsernets årsregnskap for 2015 og punkt 12 i styrets redegjørelse for foretaksstyring, som er inkludert i Selskapets årsrapport for 2015, vedlagt som vedlegg 2 og tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.tgs.com. En ytterligere beskrivelse av godtgjørelse og godtgjørelsesretningslinjer er inkludert i et brev til aksjonærene vedlagt innkallingen som vedlegg 4.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: *"Redegjørelsen i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a tas til etterretning og godkjennes"*.

12 Godkjenning av langsiktig aksjeincentivprogram og vedtak om å utstede frittstående tegningsretter

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner et langsiktig aksjeincentivprogram for 2016, se allmennaksjelovens § 5-6 (2) nr (3), jfr. § 6-16a første ledd tredje punktum nr 3.

Tidligere år har generalforsamlingen godkjent aksjeopsjonsprogram sikret enten ved frittstående tegningsretter eller ved overføring av aksjer fra Selskapets beholdning av egne aksjer. Fra de tidligere programmene er det for tiden 1 036 950 utestående aksjeopsjoner og 680 780 frittstående tegningsretter tilknyttet enkelte av slike opsjoner, *performance share units* eller *restricted share units* som per 13. april 2016 har blitt tildelt, men ikke utøvet.

Den foreslåtte planen for 2016 består av tildeling av bundne aksjeeenheter - *restricted stock units* (RSU) - og ytelsesbaserte aksjeeenheter - *performance stock units* (PSU) på omtrent samme vilkår som for planen som ble godkjent i 2015. Ved tildelingen representerer RSU og PSU rett til å erverve aksjer i Selskapet som beskrevet nedenfor. Planen er begrenset til rettigheter til maksimum 444 200 aksjer som utstedes ved utøvelse av PSU og RSUene. Planen skal administreres av styret. I tilfelle av fusjon, reorganisering, oppkapitalisering, utbytteaksjer, aksjesplitt, aksjespleis, aksjebytte eller annenform for endring i aksjene i Selskapet, skal antall aksjer omfattet av planen, inkludert aksjer som er betinget av utestående tildelinger, justeres i forhold til endringen i utestående aksjer.

PSUer: I henhold til det foreslåtte langsiktige aksjeincentivprogrammet for 2016, vil PSUer bli tildelt til medlemmer av ledelsen og vil opptjenes i en treårs-periode fra tildeling hvis den ansatte fortsatt er ansatt etter opptjeningsperioden. Ved innløsning vil innehaveren av PSUene motta TGS-aksjer (om noen), der antallet aksjer som skal utstedes avgjøres ved å multiplisere antallet tildelte PSUer med en faktor på mellom 0 % til 100 %. Faktoren fastsettes på bakgrunn av følgende innsatsmål: (i) markedsandelen av multi-client inntekter innen en referansegruppe på 12 andre selskaper, (ii) avkastning på gjennomsnittlig investert kapital, og (iii) fravær grunnet arbeidsrelaterte uhell. Se ytterligere detaljer under "*Langsiktig incentivplan*" i brevet til aksjonærene som er vedlagt som vedlegg 4.

RSUer: I henhold til det foreslåtte langsiktige aksjeincentivprogrammet for 2016, vil RSUer bli tildelt enkelte nøkkelpersoner som ikke tilhører ledelsen og vil også opptjenes i en tre års periode fra tildeling forutsatt at den ansatte fortsatt er ansatt etter opptjeningsperioden. Ved innløsning vil innehaverne av RSUene motta et tilsvarende antall TGS-aksjer. Selv om ikke RSU-planen bruker faktorer knyttet til selskapets prestasjoner er den knyttet til individuelle prestasjoner. Ansatte omfattet av planen må fortsette å oppnå tilfredsstillende årlig individuelle prestasjonsmålinger for å opptjene RSUer for det året.

Innehaverne av PSUene og RSUene vil måtte betale pålydende på NOK 0,25 for hver TGS-aksje som utstedes i henhold til PSUene og RSUene. En kontantbonus på et beløp per enhet som er tilsvarende som utbytte som utbetales på utstedte TGS-aksjer vil opptjenes gjennom opptjeningsperioden og utbetales som kompensasjon i samsvar med utbetalingen av tildelingen. I 2014, vedtok styret minimumsretningslinjer for ledelsenes aksjeinnehav basert på en multiplum av lønn CEO (3X), CFO (2X) og resten av ledelsen (1X). Ledelsen må oppfylle disse minimumskravene innen fem år fra den dato der retningslinjene ble vedtatt.

Styret foreslår at aksjer som skal tildeles under det langsiktige aksjeincentivprogrammet sikres ved at generalforsamlingen treffer beslutning om utstedelse av frittstående tegningsretter, som de ansatte må tegne seg for ved tildelingen av RSUer og PSUer.

Styret foreslår derfor følgende vedtak i forbindelse med det foreslåtte langsiktige incentivprogrammet for 2016 (én stemme avgis for forslaget i sin helhet, ikke for hvert av de enkelte punkter i forslaget):

- (i) *Generalforsamlingen godkjenner det langsiktige incentivprogrammet for 2016*

- (ii) *Selskapet skal utstede minst 10 000 og maksimum 444 200 frittstående tegningsretter, likevel slik at antallet utstedte og utestående frittstående tegningsretter ikke skal overstige 10 prosent av det registrerte antall aksjer på tidspunktet for dette vedtak.*
- (iii) *Hver frittstående tegningsrett gir rett til å tegne 1 aksje pålydende NOK 0,25.*
- (iv) *De frittstående tegningsrettene kan tegnes av ansatte som er med i det langsiktige insentivprogrammet etter styrets beslutning. Eksisterende aksjeeiere skal ikke ha fortrinnsrett til tegning av de frittstående tegningsrettene etter reglene i allmennaksjeloven § 11-13, jf. §§ 10-4 og 10-5.*
- (v) *De frittstående tegningsrettene skal tegnes i et eget tegningsskjema senest innen 15. november 2016. De ansatte skal ikke betale for utstedte frittstående tegningsretter.*
- (vi) *Innløsningsprisen for aksjer utstedt med grunnlag i de frittstående tegningsrettene skal være pålydende, NOK 0,25 per aksje.*
- (vii) *Retten til å kreve aksjer utstedt med grunnlag i den frittstående tegningsretten reguleres av det underliggende insentivprogrammet, likevel slik at ingen frittstående tegningsrett kan innløses i aksjer senere enn fem år etter datoen for denne generalforsamlingen.*
- (viii) *Innehaveren av frittstående tegningsretter skal ikke ha rettigheter som aksjeeier ved beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter, ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, med unntak for aksjer som er utstedt og fullt innbetalt av innehaveren av tegningsretten. Ved endring i Selskapets aksjekapital, som aksjesplitt, spleis eller andre kapitalhandlinger som fremgår av det langsiktige aksjeinsentivprogrammet, skal vilkårene for tegningsrettene (tegningskurs og antall aksjer som utstedes ved utøvelse) justeres slik det fremgår av det langsiktige aksjeinsentivprogrammet.*
- (ix) *Aksjer utstedt på grunnlag av frittstående tegningsretter gir rett til utbytte som er vedtatt etter den dato da aksjen ble utstedt.*
- (x) *Som del av det langsiktige insentivprogrammet kan de frittstående tegningsrettene ikke overdras. Utestående frittstående tegningsretter skal tilbakeføres til Selskapet når rettigheten til å utøve retten til å kreve aksjer utstedt i ombytte for de frittstående tegningsrettene bortfaller i henhold til det underliggende insentivprogrammet.*

13 Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Generalforsamlingen har de siste årene gitt styret fullmakt til å kjøpe inntil 10 % av aksjene i Selskapet. Styrets nåværende fullmakt utløper på den ordinære generalforsamlingen. For å sikre fortsatt fleksibilitet i forbindelse med mulige oppkjøp eller andre transaksjoner samt for å kunne oppfylle forpliktelser i Selskapets insentivprogram, foreslår styret at generalforsamlingen tildeler en ny fullmakt til å kjøpe egne aksjer.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å kjøpe, på vegne av Selskapet, Selskapets egne aksjer inntil 10 % av den pålydende verdien av Selskapet aksjekapital som i henhold til den nåværende aksjekapitalen er NOK 2 553 399,75. Begrensningen skal justeres ved spleis, splitt og lignende transaksjoner.*
- (ii) *Laveste pris som skal betales per aksje skal være NOK 0,25 og den høyeste pris skal være lik prisen på aksjen notert på Oslo Børs på tidspunktet for ervervet pluss 5%. Den laveste prisen er tilsvarende den nåværende pålydende verdien og skal justeres ved spleis, splitt og lignende transaksjoner.*
- (iii) *Kjøp og salg av Selskapets egne aksjer skal gjennomføres på en slik måte som styret anser å være i Selskapets beste interesse.*

- (iv) *Fullmakten kan brukes en eller flere ganger. Fullmakten skal være gyldig til den ordinære generalforsamlingen i 2017, men ikke lenger enn til 30. juni 2017*
- (v) *Alle tidligere fullmakter til å kjøpe egne aksjer opphører."*

14 Styrefullmakt til å (a) utstede nye aksjer og (b) utstede konvertibel lån

Generalforsamlingen har tidligere tildelt styret fullmakter til å øke aksjekapitalen ved utstedelse av nye aksjer. Den nåværende fullmakten som ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen i 2015 utløper på generalforsamlingen, og styret foreslår derfor at en ny fullmakt tildeles.

For å gi styret ytterligere fleksibilitet til å utnytte muligheter i kapitalmarkedene effektivt og til å velge den mest hensiktsmessige finansieringsstrukturen til enhver tid, foreslår styret at generalforsamlingen også tildeler en fullmakt til å utstede konvertible lån. Det foreslås å begrense fullmakten slik at antallet aksjer som kan utstedes i henhold til konvertible lån og i henhold til fullmakten til å utstede aksjer samlet ikke kan overstige 10 % av aksjekapitalen.

Formålet med slike fullmakter vil være å gi styret finansiell fleksibilitet (i) i forbindelse med mulige oppkjøp, (ii) for organisk vekst i Selskapet og/eller (iii) til å styrke Selskapets balanse.

For å bruke disse fullmaktene på best mulig måte kommersielt, kan det være relevant i noen situasjoner å gjøre rettede aksjeemisjoner og/eller konvertible obligasjoner til enkelte navngitte personer og/eller selskaper. Styret ber derfor om at fullmaktene også omfatter retten til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett.

A | Fullmakt til å utstede aksjer:

Basert på ovennevnte, foreslår styret at generalforsamlingen tildeler fullmakt til å utstede aksjer ved å fatte følgende vedtak:

- (i) *I samsvar med allmennaksjeloven § 10-4 gis styret fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 553 399,75 gjennom en eller flere utstedelser av aksjer eller fondsemisjoner. Tegningskursen og andre tegningsvilkår vil fastsettes av styret.*
- (ii) *Kapitalforhøyelsen kan betales kontant, ved motregning eller innskudd i annet enn penger. Fullmakten inkluderer retten til å pådra særskilte rettigheter på vegne av Selskapet jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- (iii) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10.4, jf. 10-5 til å tegne nye aksjer kan fravikes av styret.*
- (iv) *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelser i forbindelse med fusjoner jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- (v) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2017, men ikke senere enn 30. juni 2017.*
- (vi) *Fullmakten skal erstatte tidligere tildelte fullmakter."*

B | Fullmakt til konvertible lån:

Basert på ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen tildeler en fullmakt til å utstede konvertible lån ved å fatte følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å utstede lån for et totalt beløp på inntil NOK 2 250 000 000 med rett til å kreve utstedt aksjer (konvertible lån).*
- (ii) *Aksjekapitalen kan økes med inntil NOK 2 553 399,75; forutsatt at det samlede antallet aksjer som utstedes etter denne fullmakten og fullmakten i agendapunkt 15(a) ikke overstiger 10 % av Selskapets samlede aksjekapital.*
- (iii) *Tegningskursen og andre tegningsvilkår vil fastsettes av styret.*

(iv) Aksjonærenes fortrinnsrett jf. allmennaksjeloven § 11-4 jf. § 10-4 og 10-5 kan fravikes av styret.

(v) Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2017, men ikke senere enn 30. juni 2017."

15 Fullmakt til utdeling av utbytte

På den ordinære generalforsamlingen i 2015 ble styret tildelt fullmakt til å utbetale utbytte kvartalsvis på bakgrunn av årsregnskapet for 2014. Fullmakten ble gitt ettersom norsk lov sier at utbytte som vedtas i perioden mellom godkjennelse av årsregnskapet for et år og godkjennelse for det neste, vil, uten godkjennelse fra aksjonærene av en revidert mellombalanse, anses som ytterligere utbytte basert på årsregnskapet. Styret har vurdert Selskapets finansielle situasjon, herunder Selskapets frie egenkapital i henhold til årsregnskapet for 2015. På denne bakgrunn og i henhold til Selskapets utbyttepolitikk, foreslår styret at fullmakten til å dele ut kvartalsvis utbytte fornyes.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: "*Selskapet gir styret fullmakt til å dele ut kvartalsvis utbytte på bakgrunn av årsregnskapet for 2015. Styret skal, ved anvendelse av fullmakten, fatte sin beslutning i henhold til Selskapets godkjente utbyttepolitikk. Fullmakten skal være gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2017, men ikke senere enn 30. juni 2017.*"

* / * / * / *

Fremmøte og registrering

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen personlig eller ved fullmektig etter eget valg. Frist for påmelding er satt til 6. mai 2016 kl. 14.00 for å lette avholdelse av generalforsamlingen. Påmelding kan foretas elektronisk via Selskapets hjemmeside www.tgs.com eller VPS Investortjenester, eller ved innsendelse til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, NO-0021 Oslo, fax nummer 22 48 11 71.

Aksjeeiere som ønsker å møte og stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende utfylt fullmaktsskjema elektronisk via VPS Investortjenester eller til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen ovennevnte frist (6. mai 2016 kl. 14.00). Fullmaktsskjema kan også tas med på generalforsamlingen.

Det presiseres særskilt at i henhold til Selskapets vedtekter § 8 er retten til å delta og stemme på generalforsamlingen forbeholdt aksjeeiere som er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen, dvs. 2. mai 2016 (registreringsdatoen).

Forhåndsstemming

Aksjeeiere som ikke er til stede på generalforsamlingen kan avgi forhåndsstemme via Selskapets hjemmeside www.tgs.com eller VPS Investortjenester. For å gjøre det trenger man pin-koden og referansenummeret på registreringsskjemaet. Frist for å avgi forhåndsstemme er 6. mai 2016 kl. 14.00. Frem til fristen kan allerede avgitte forhåndsstemmer endres eller tilbakekalles. Etter fristen vil avgitte forhåndsstemmer anses trukket tilbake dersom aksjeeieren møter på generalforsamlingen selv eller ved fullmektig.

Melding til forvaltere og aksjonærer med forvalterkonto

I henhold til § 8 i Selskapets vedtekter har en aksjonær rett til å avgi stemmer for det antallet aksjer som er registrert på den respektive aksjonæren i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 2. mai 2016, registreringsdatoen). Reelle eiere av aksjer som er registrert på forvalterkonto som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamlingen må derfor registrere seg direkte i VPS' aksjeeierregister og bli registrert i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (dvs. 2. mai 2016) for å sikre at de er berettiget til å møte og avgi stemme.

Aksjonærrettigheter

En aksjonær har talerett på generalforsamlingen, og har rett til å ta med en rådgiver og gi ham/henne talerett. En aksjonær kan fremsette alternative vedtakforslag for punkter som er inkludert i agendaen og kan kreve at medlemmer av styret og/eller daglig leder på generalforsamlingen gir, tilgjengelig informasjon om forhold som kan påvirke vurderingen av Selskapets finansielle situasjon, inkludert informasjon om virksomhet i andre selskaper som Selskapet deltar i og andre forhold som skal diskuteres på generalforsamlingen, slik det ytterligere fremgår av allmennaksjeloven § 5-15. Informasjonsforespørsler bør fremsettes ikke senere enn ti dager før generalforsamlingen.

Andre forhold

TGS-NOPEC Geophysical Company ASA er et allmennaksjeselskap og allmennaksjeloven gjelder for Selskapet. På dagen for innkallingen har Selskapet utstedt i alt 102 135 990 aksjer og hver aksje gir én stemme. Per samme dato har selskapet en beholdning på 663 600 egne aksjer som det ikke kan avgis stemme for. For øvrig gir hver aksje like rettigheter.

Innkallingen og registreringsskjema og fullmakt, årsrapport og årsregnskap for 2015, styrets erklæring vedrørende godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte, og selskapets vedtekter er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.tgs.com. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet ved konsernsjef Kristian Johansen via post, faks, e-post eller pr telefon (+1 7138602100) for å be om papirkopi av dokumentene minst 21 dager før generalforsamlingen.

* / * / * / *

Asker, 18. april 2016

På vegne av styret i

TGS-NOPEC Geophysical Company ASA



Henry H. Hamilton III

Oversikt over vedlegg mv. til innkallingen følger nedenfor. Vedlegg 1, 3 og 4 vil følge innkallingen som sendes til aksjonærene, mens vedlegg 2 kun vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside:

- | | |
|------------|--|
| Vedlegg 1: | Påmeldings- og fullmaktsskjema |
| Vedlegg 2: | Styrets årsberetning, Selskapets regnskap og det konsoliderte regnskapet for konsernet for 2015, og revisors beretning |
| Vedlegg 3: | Nominasjonskomiteens forslag til sammensetning og godtgjørelse for styret og valgkomiteen. |
| Vedlegg 4: | Brev til aksjonærene om godtgjørelse og godtgjørelsesretningslinjer |

Ref.nr.:

Pinkode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i **TGS-NOPEC Geophysical Company ASA** avholdes 10. mai 2016 kl 17:00 på Hotel Continental, Stortingsgata 24/26 i Oslo
NB! Registreringsdato 2. mai 2016

Dersom ovennevnte aksjeeier er et foretak, oppgi navnet på personen som representerer foretaket:

Navn på person som representerer foretaket
(Ved fullmakt benyttes blanketten under)

Møteseddel/forhåndsstemmer

Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 10. mai 2016 og avgi stemme for:

I alt for _____ antall egne aksjer
andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
aksjer

Denne påmelding må være DNB Bank ASA i hende senest 6. mai 2016 kl. 14.00.

Påmelding foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.tgs.com eller via Investortjenester.

Forhåndsstemme kan kun foretas elektronisk via selskapets hjemmeside www.tgs.com samt via VPS Investortjenester. For å få tilgang til elektronisk påmelding og forhåndsstemming via selskapets hjemmeside, må ovennevnte pinkode og referansenummer oppgis.

Alternativt: e-post: genf@dnb.no Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor)
------	------	--

Fullmakt uten stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

Ordinær generalforsamling TGS-NOPEC Geophysical Company ASA

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2.

Dersom De selv ikke kan møte på ordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 6. mai 2016 kl. 14.00.

Elektronisk innsendelse av fullmakt via selskapets hjemmeside www.tgs.com eller via Investortjenester. Alternativt: e-post: genf@dnb.no. Postadresse: DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ Møteleder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i TGS-NOPEC Geophysical Company ASAs ordinære generalforsamling 10. mai 2016 for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks

Ref.nr.:

Pinkode:

(Elektronisk forhåndsstemme kan avgis via selskapets hjemmeside www.tgs.com samt via VPS Investortjenester)

Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom De ikke selv kan møte på ordinær generalforsamling, kan De benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. De kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten må være DNB Bank ASA, Verdipapirservice, i hende senest 6. mai 2016 kl. 14.00.

E-post: genf@dnb.no (skannet blankett) **Postadresse:** DNB Bank ASA, Verdipapirservice, 0021 Oslo.

Undertegnede: _____
gir herved (sett kryss på én):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ Møteleder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____
Fullmektigens navn (med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling i TGS-NOPEC Geophysical Company 10. mai 2016 for mine/våre aksjer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge en for fullmektigen rimelig forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda ordinær generalforsamling 2016	For	Mot	Avstå
1. Åpning og registrering av fremmøtte aksjonærer			
2. Valg av møteleder, og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
4. Godkjenning av årsregnskapet og styrets beretning for 2015	☐	☐	☐
5. Godkjenning revisors honorar	☐	☐	☐
6. Valg av styremedlemmer			
a) Henry H. Hamilton III, styreleder	☐	☐	☐
b) Elisabeth Harstad	☐	☐	☐
c) Mark Leonard	☐	☐	☐
d) Vicki Messer	☐	☐	☐
e) Tor Magne Lønnum	☐	☐	☐
f) Wenche Agerup	☐	☐	☐
g) Elisabeth Grieg	☐	☐	☐
h) Torstein Sanness	☐	☐	☐
7. Godkjenning av styremedlemmenes godtgjørelse	☐	☐	☐
8. Valg av medlemmer til valgkomiteen			
a) Herman Kleeven, medlem	☐	☐	☐
9. Godkjenning av valgkomiteens godtgjørelse	☐	☐	☐
10. Redegjørelse for foretaksstyring jf. regnskapsloven § 3-3b			
11. Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐
12. Godkjenning av langsiktig aksjeinsentivprogram og utstedelse av frittstående tegningsretter	☐	☐	☐
13. Fullmakt til å kjøpe egne aksjer i selskapet	☐	☐	☐

14. Fullmakt til styret til:			
a) Å utstede nye aksjer	☐	☐	☐
a) Å utstede konvertibelt lån	☐	☐	☐
15. Fullmakt til å utdeling av utbytte	☐	☐	☐

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (Undertegnes kun ved fullmakt)
------	------	--

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Ref.nr.:
Pinkode:

TGS-NOPEC Geophysical Company ASA (TGS)

Below is the recommendation from the Nomination Committee to the Annual General Meeting on May 10, 2016.

ELECTION OF DIRECTORS

The Nomination Committee proposes that the following candidates are elected to the Board and to serve as Directors until the Annual General Meeting in 2017. The Nomination Committee recommends the shareholders to vote for each candidate as follows:

Henry H. Hamilton III, Chairman (re-election)

Born 1959. Mr. Hamilton joined TGS-NOPEC as CEO in 1995 and held that position until June 2009. He was formerly employed by Shell Oil Company and later as VP & GM of North and South America for Schlumberger's Geco-Prakla. Mr. Hamilton was first elected as a director of the Board in 1998 and as Chairman of the Board in 2009.

Other present Directorships in global publicly listed companies: Odfjell Drilling ASA.

Elisabeth Harstad, Independent Director (re-election)

Born 1957. Ms. Harstad is currently COO of DNVGL Energy in the Netherlands, a subsidiary of DNVGL. She has previously held various positions in DNV since 1981, interrupted by one year as research and industry co-ordinator at Neste Petroleum AS in 1992. She was first elected as a director of the Board in 2007.

Other present Directorships in global publicly listed companies: None.

Mark Leonard, Independent Director (re-election)

Born 1955. Mr. Leonard is the President of Leonard Exploration Inc. He retired in 2007 from Shell Oil Company as a Senior Vice President after 28 years of service. He held a number of executive positions at Shell, including Director of New Business Development in Russia/CIS, Director of Shell Deepwater Services, Director of Shell E&P International Ventures and Chief Geophysicist for Gulf of Mexico. Mr Leonard was first elected as a director of the Board in 2009.

Other present Directorships in global publicly listed companies: None.

Vicki Messer, Independent Director (re-election)

Born 1949. Ms. Messer is presently an independent consultant. She has 32 years of geophysical industry experience in various executive management and supervisory positions for CGG Veritas, Veritas DGC, Halliburton Energy Services/Halliburton Geophysical and Geophysical Services Inc. She was first elected as a director of the Board in 2011.

Other present Directorships in global publicly listed companies: None.

Tor Magne Lønnum, Independent Director (re-election)

Born 1967. Mr. Lønnum has education from The Norwegian School of Economics (state authorized accountant program), and the University of Bristol and Ecole National des Ponts et Chaussees (Executive master of business and administration). Mr. Lønnum has working experience as Chief Financial Officer of Skipper Electronics AS, Accountant in Samarbeidende Revisorer AS, Manager in KPMG, Chief Financial Officer of Gjensidige NOR Insurance, Group director of Gjensidige NOR Insurance, Deputy CEO and Chief Financial Officer in Gjensidige Forsikring ASA. Mr. Lønnum is presently the Chief Financial Officer of Tryg as and Tryg Forsikring as. He was first elected as a director of the Board in 2013.

Other present Directorships in global publicly listed companies: None.

Wenche Agerup, Independent Director (re-election)

Born 1964. Wenche Agerup is educated as a Lawyer from the University of Oslo and holds an MBA from Babson College in Boston. She is presently Executive Vice President and Chief Corporate Affairs Officer in Telenor ASA. In the period from 1997 to 2010, Ms. Agerup held various leading positions within Norsk Hydro ASA, including Plant Manager at Årdal Metal Plant in Norway and Project Director in Hydro UMC Joint Venture in Australia. From 2010 to 2015, Ms. Agerup was Executive Vice President, Corporate Staffs & General Counsel and member of the Corporate Management Board, reporting to the Chief Executive Officer. She was first elected as a director of the Board in 2015.

Other present Directorships in global publicly listed companies: Statoil ASA.

Elisabeth Grieg, Independent Director (re-election)

Born 1959. She is educated from Norway and USA – Oslo Business School, Oslo and the University of San Francisco, USA. Elisabeth Grieg is Chief Executive Officer (CEO) of Grieg International AS, co-owner of the Grieg Group and a member of the founding family. She serves on the board of several of the Grieg Group companies. She has also been a Board Member of many prominent Scandinavian companies, such as Statoil, Norsk Hydro and Nordea AB, as well as a member of the Corporate Assembly of Orkla ASA. She has chaired the Board of GIEK (Norwegian Guarantee Institute for Export Credits). Grieg was the first female President of the Norwegian Shipowners' Association. She was first elected as a director of the Board in 2015.

Other present Directorships in global publicly listed companies: None.

Torstein Sanness Independent Director (New)

Born 1947. Torstein Sanness is a graduate of the Norwegian Institute of Technology in Trondheim where he obtained a Master of Engineering (geology, geophysics and mining engineering). From 1972

to 1975, Mr. Sanness worked with Saga Petroleum doing exploration work on the Norwegian Continental Shelf (NCS). From 1975 to 1985, he took part in establishing Saga as an operator in Houston, Texas, resulting in drilling more than 50 wells. Consequently several oil and gas fields were developed.

Returning to Oslo in 1985, Mr. Sanness was responsible for Saga's major partner projects including Statfjord, Gullfaks, Oseberg, Troll, Statpipe and Zeepipe. From 1992 to 1999, he was responsible for Saga's international operations and entry into Libya, Angola, Namibia, and Indonesia with production start from Libya 1994.

In 2000, when Saga was sold to Nork Hydro and Statoil, Mr. Sanness joined Det Norske Oljeselskap AS (wholly owned by DNO at the time) as Managing Director. Det Norske Oljeselskap (a no-asset company) was then certified as license holder on the NCS and participated in the discovery of Alvheim, Volund, etc. Most of the asset portfolio was sold to Lundin Pet. in 2004, and Mr. Sanness has been Managing Director since. Lundin Norway has turned into one of the most successful players on the NCS with a resource base of close to a billion boe through E. Grieg, Johan Sverdrup etc.

As of mid April 2015, Mr. Sanness became the Chairman of Lundin Norway.

Other present Directorships in global publicly listed companies: Panoro Energy ASA.

APPROVAL OF DIRECTORS' FEE FOR THE PERIOD MAY 11, 2016 TO SHAREHOLDERS' MEETING IN MAY 2017

The Nomination Committee proposes that the Chairman shall receive in total USD 200,000. (Last AGM USD 220,000) to be paid bi-annually until the Annual General Meeting in 2017.

The Nomination Committee further proposes that each of the Directors, other than the Chairman, shall receive NOK 295,000 to be paid bi-annually until the Annual General Meeting in 2017. In addition each of the Directors other than the Chairman, shall receive 1,650 restricted shares in the Company on May 11, 2016. (The amount and number of shares are unchanged from last period).

No consideration shall be paid for the restricted shares, but the Directors cannot sell any of these shares before May 11, 2018.

One Director is not permitted (by own employer) to own shares in other companies. The Nomination Committee proposes that this Director receives cash in lieu of the restricted shares in an amount equal to the amount the other Directors will be able to sell their restricted shares for at the closing share price on the first day that a sale is permitted.

Due to challenging times for the Company, the Nomination Committee has decided on the Director compensation after discussing the matter with the Directors. From last year, the Chairman fee has been reduced and for the Directors the total compensation is reduced due to lower share value.

APPROVAL OF COMPENSATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE FOR THE PERIOD MAY 7, 2015 TO MAY 10, 2016

The Nomination Committee proposes that the fee to members of the Nomination Committee shall be NOK 7,500 per meeting to each member to compensate for the time spent for the works of the Committee. In addition the Chairman of the Nomination Committee shall be paid NOK 90,000 (last AGM NOK 80,000) to compensate for the additional work the chairmanship entails. This amount includes also work related to the nomination of a new Board member at the TGS Extraordinary General Meeting on September 28, 2015.

ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee proposes that the following candidate is elected to serve as a member of the Nomination Committee from May 10, 2016 and for a period up to two years:

Herman Kleeven, member

Born 1966. Mr. Herman Kleeven is educated from the University of Limburg and Columbia University with specialization within Financial Management & Financial Markets. From 2013, H. Kleeven has been Head of Focus Equities – APG Asset Management (APG). APG is one of the largest TGS shareholders.

The other members of the Nomination Committee are:

Tor Himberg-Larsen, Committee Chairman (elected for a period up to 2017)

Christina Stray, member (elected for a period up to 2017).

THE CONSIDERATIONS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee has worked according to the Charter presented to the Annual General Meeting of the Shareholders on June 7, 2011.

The Nomination Committee has in this election period communicated with some of the largest shareholders in the Company. Via the TGS web site, the Nomination Committee has asked the shareholders to propose candidates to the TGS Board. The Committee has evaluated the Board's 2015 Self-Evaluation Report. The report has also been discussed in details with the Chairman. In addition the Nomination Committee has arranged meetings with each TGS Board Member and the CEO on an individual basis.

In nominating the present TGS Board of Directors, the Nomination Committee has balanced the need for continuity, renewal and succession. One existing Board Member is in 2016 pursuing a new job opportunity with the consequence of being domiciled outside Europe and in order to secure his continuity on the board and to comply with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Nomination Committee has nominated one new Board Member with valuable qualifications and experience that will supplement the present Board of Directors. The Nomination Committee is of the

opinion that the nominated Board of Directors will have the necessary qualifications to meet challenges ahead.

The Nomination Committee has evaluated the Board Members' directorships in other companies and in this election period the Nomination Committee has experienced no conflict of interest.

All recommendations made by the Nomination Committee are unanimous.

The Nomination Committee Chairman has communicated with the Chairman of the Board and the CEO ahead of submitting the Nomination Committee's recommendations.

Oslo, April 6, 2016

Tor Himberg-Larsen

Christina Stray

Jarle Sjø

Chairman



April 18, 2016

Dear TGS Shareholders,

On behalf of the TGS Board of Directors, and the Compensation Committee, I would like to share with you the updated executive remuneration plan TGS will propose at the 2016 Annual General Meeting (AGM). We are proposing to use the same processes and metrics as we used in the approved 2015 plan, with updated targets for the performance based Long Term Incentive Plan (LTIP).

In 2015, with the help of an independent consulting firm, TGS compared its remuneration plan with a list of peers considered best in class in terms of remuneration structure and level of disclosure. TGS also organized an outreach campaign with its largest shareholders to discuss the planned revisions to executive remuneration and to solicit feedback and suggestions. In early 2016, we again reached out to our largest shareholders for feedback and suggestions. This input has been incorporated in the remuneration plan to be presented for approval at the 2016 AGM.

Executive Remuneration

TGS strives to compensate its employees competitively compared to the markets in which we compete for talent. The Board of Directors Compensation Committee is responsible for reviewing the annual employee merit pay increase pool and the TGS Total Compensation Philosophy as well as for preparing and reviewing the Executive remuneration structure. The Compensation Committee is composed of three Independent Directors: Mark Leonard, Elisabeth Harstad and Wenche Agerup.

TGS Total Compensation includes:

- Base salary
- Health and retirement benefit programs
- Short Term Incentives (STI) based on the Company's performance and in certain instances, Long-Term Incentives (LTI) such as stock (2015 and 2016) or cash.

The Compensation Committee and the TGS VP Human Resources, in conjunction with support from an independent executive compensation consultant, review the total compensation of TGS executives annually to evaluate consistency with the TGS Compensation Philosophy and industry peers. This year, Mercer was retained to assist the Compensation Committee with a review of the executive total compensation package.

In 2016, our executive compensation peer group was modified somewhat because of changes in the market. The Compensation Committee considers it important for TGS to be evaluated within a peer group consisting of companies which could attract our executives. The new peer group is made up of oil and gas service companies



(18 companies, eight of which are US and five Norwegian), considered on the basis of relative factors, including Annual Revenue, EBITDA, Market Capitalization, Return on Equity (ROE), and Return on Invested Capital (ROI).

2016 Executive Remuneration Peer Group

Aker Solutions	Hunting PLC	Prosafe
CGG Veritas	Fred Olsen Energy	TESCO
Oil States International	Helix Energy Solutions	Fugro N.V.*
Forum Energy Technologies	Core Laboratories	Songa Offshore
ShawCor	Dril-Quip	GulfMark Offshore
Petroleum Geo-Services	CARBO Ceramics	Pason Systems

*Fugro N.V. added to Peer Group, replacing Ion Geophysical

TGS targets above median total cash compensation (a combination of base salary and STI) that is heavily weighted towards variable compensation. Executive base salaries are consciously set low (around 25th percentile of our peer group) while the variable STI (tied directly to the Company's operating profit) can be comparatively high. In years in which TGS's operating profit meets or exceeds the approved budget, the total cash compensation (base salary plus STI) of TGS executives should be at or above the 50th percentile of the peer group. In years in which TGS' operating profit does not meet the approved budget, the total cash compensation will adjust quickly downwards allowing the company to adapt to changing market conditions. Additionally, quarterly payment of the STI results in TGS executives (and the workforce) being acutely aware throughout the year as to our progress in meeting our financial goals. This certainly was the case in 2015, when the industry downturn and subsequent impairments taken resulted in zero STI bonuses earned by our executives for Q3 and Q4 results.

In 2015, TGS made operating profit in the first 3 quarters; however, TGS had a negative operating profit for the full year 2015 due to large impairments taken in the 4th quarter. These impairments only became apparent to TGS management and Board in the 4th quarter, prior to the normal 3rd quarter bonus payments. Therefore TGS elected to not pay a Q3 bonus even though a 3rd quarter operating profit was achieved. Likewise, no executive bonuses were paid for Q4 results (payment usually occurring in and accounted for in Q1 2016). The bonus payments for Q1 and Q2 results amounted to 27% of the total target bonus originally planned for 2015. TGS did not attempt to claw back the bonuses already paid for Q1 and Q2 results for competitive and legal reasons.

Executive team members (currently 10 staff) and other key personnel are eligible to participate in the 2016 LTI plans. In 2016 we are proposing to use the same process as the 2015 approved plan, restricted stock, to align executive remuneration more closely with shareholders and to encourage a long term view on corporate performance.

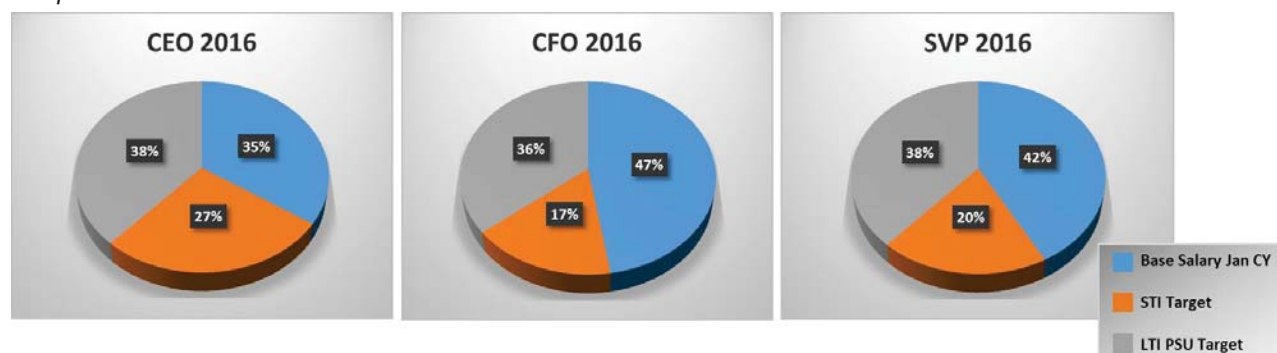
In 2014, we instituted Executive Stock Ownership Guidelines to strengthen the long term component even more. The plan requires each executive to hold a specified multiple of his or her base salary in TGS shares, thereby increasing alignment with shareholders.

We believe this compensation structure has been a competitive advantage for TGS. We have been successful in hiring and retaining the executive leadership required to grow rapidly over the last 10 years, even during down cycles and in an industry where employees frequently move between companies.

Total Compensation

The chart below highlights the distribution of the various proposed 2016 compensation components for the CEO, CFO and Senior Vice President (SVP):

Compensation Distribution



Note: To estimate value of 2016 LTI grant for the above charts, mid-level targets were utilized to determine settlement with a stock price (125.1 NOK) and exchange rate (1 USD= 8.3328 NOK) calculated at 8 April 2016. For illustrative purposes in the chart above, one SVP was selected.

Executive Pay Overview 2014-2016

	Year	Base Salary as of January CY (USD)	Annual Target STI (USD)	Actual Plan Year STI * (USD)	Annual LTI (Target)**
CEO	2014	489,000	1,250,000	1,129,170	367,200
	2015	506,000	961,302	263,751	574,231
	2016	506,000	400,000	TBD	561,485
CFO	2014	365,444	418,423	377,977	245,276
	2015***	301,880	550,020	136,330	287,115
	2016	350,182	124,108	TBD	264,228
SVP	2014	224,994	395,278	357,068	200,225
	2015	235,000	306,551	84,108	172,269
	2016	235,000	110,000	TBD	214,685

Notes:

*Full plan year payment not 100% paid in year earned.

** For 2014 LTI, target awards are per 2014 Long Term Cash Incentive plan. For 2015 & 2016, LTI grants are valued based on achievement of metrics at mid-level targets.

***2015 compensation data reflects CFO in place at January 2015.

2014 and 2015 exchange rate and stock price calculated at date of AGMs. 2016 exchange rate and stock price calculated at 8 April 2016.

2016 Short Term Incentive Plan (STI)

In 2016 the STI (a cash bonus directly linked to the Company's operating profit) remained unchanged from prior years except for an increase in pool percentage. The STI has been successfully used by TGS for over 20 years to focus all employees on generating operating profit. The 2016 plan will be funded by allocating 13.25% of the TGS Group operating profit (approved by the Board) to be shared among all full time employees (approximately 2% designated for executives and the remainder designated for all other employees). The percentage of operating profit designated is determined by the amount of operating profit in the budget and the amount of bonus needed to compensate employees in line with the TGS Compensation Philosophy and peer group comparison. The anticipated operating profit for 2016 is much smaller than in prior years due to the current low oil price conditions prevailing. Therefore the TGS Board approved a larger percentage allocation to the STI to keep the TGS pay structure competitive with our peers. Even so, the target bonuses for employees are much lower (less than 50%) of the target bonuses approved (not paid) for 2015.

Individual STI targets as a percentage of base salary can vary from year to year depending upon individual performance, contribution and responsibility in the organization. Executive STI targets are subject to annual Board approval. CEO STI target levels in the last five years have been set at less than 300% of base salary. Other executive target levels have been set at less than 200% of base salary.



The STI payout is limited to two times an individual's annual STI target. Over the last 20 years, the maximum payout has been 1.46 times target and the minimum has been 0.27 (2015 plan year) times target.

The STI is paid after each quarterly earnings announcement. If the Board anticipates that the upcoming quarter(s) will result in a negative operating profit, the plan includes a withholding provision that may be instituted at the Board's discretion. For executive officers, there is also a claw back provision requiring repayment of any STI that has been paid on the basis of facts that were self-evidently incorrect, or as the result of misleading information supplied by the individual in question.

2016 Long Term Incentive Plan (LTI)

The executive LTI plan proposed for 2016 consists of Performance Stock Units (PSUs). TGS is also requesting approval for the issuance of shares for Restricted Stock Units (RSUs) for other key employees (around 55 staff or 8% of the workforce). Although the RSU plan does not use corporate performance metrics, it is tied to individual performance. Staff in the plan must continue to achieve yearly satisfactory individual performance ratings to earn the RSU's for that year.

In the PSU plan, each executive will be granted a number of PSUs based on his or her individual performance, span of responsibility and ability to execute the TGS business plan. Three years from the date of grant, which is anticipated to be July 2019 for the proposed 2016 plan, the PSUs will be converted to a number of TGS shares depending on how certain metrics are achieved as measured over a three year period. Threshold limits must be achieved under each performance metric (such thresholds are set based on TGS performance at the end of 2015), and no shares will be earned in each category if the performance measured over three years is below the threshold. Three metrics have been selected, one relative (Multi-client Revenue Market Share – achieved at end of 3 year period) and two absolute (ROACE – an average of 3 yearly ROACE and HSE – any Lost Time Incident in the Office). Each metric has a threshold and target performance level, and for Multi-client Revenue Market Share and ROACE there is a stretch target:

Metric	Values		% of Grant Awarded
Multi-Client Revenue Market Share*	24%	<Threshold	0%
	26%	Target	22.5%
	28%	Stretch	45%
ROACE	4%	<Threshold	0%
	8%	Target	22.5%
	12%	Stretch	45%
Health, Safety & Environment (HSE) - Lost Time Incidents (LTI)	>0	Threshold	0%
	0	Target	10%

*The peer group for the Multi-client Revenue Share consists of TGS, CGG, PGS, WesternGeco, ION, SPU, PLCS, DOP, MCG, SBX, EMGS, and Fugro.

Actual TGS Results 2013-2015

MC Market Share	2013	22%
	2014	26%
	2015	24%
ROACE	2013	42.0%
	2014	28.2%
	2015	-2%
Office LTI	2013	0
	2014	0
	2015	0

For 2016, we propose that the CEO be granted up to 68,000 PSUs, the CFO be granted up to 32,000 PSUs and the remaining eight executives granted an average of 25,000 PSUs each (300,000 maximum combined grant to executive team).

The Board will be requesting up to 444,200 shares to fund the LTI (PSU and RSU) plan. In the maximum case, this would create less than 0.44% dilution of the outstanding shares (excluding treasury shares). At a stock price of 125.1 NOK and currency exchange rate of 8.3328 NOK/USD (at 8 April 2016), the plan is worth \$4.6 million at the target level and \$6.7 million if all stretch targets are achieved. The accumulated cost expense (based on performance at target level) under IFRS 2 during the LTI plan period is estimated at \$5.1 million.

Additional information in relation to the awards vesting in 2018 is available in the Annual Report under the Remuneration Section.

An executive terminating employment before the end of the plan period will forfeit all PSUs and not be awarded shares. Additionally, if the executive does not meet the Executive Share Ownership Guidelines, the executive must retain all of the shares granted until the requirement is satisfied. To be in compliance with the guidelines, the CEO must hold 3X base salary in TGS shares, the CFO and COO must hold 2X base salary in TGS shares, and the other executives must hold 1X base salary in shares.

CEO Severance Payment

On March 11, 2016, a new CEO (former COO) was named at TGS. The new CEO contract currently in force provides for a severance payment for termination without cause (not as a result of a change of control) equal to one times base salary.

Mark Leonard
Chairman of the Compensation Committee

