

Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i REACH SUBSEA ASA.

Sted: Garpeskjærvegen 2, 5527 Haugesund

Dato: 7. februar 2017

Kl.: 09:00

Møtet vil bli åpnet av styreleder Kåre Johannes Lie eller den han nominerer.

Til behandling foreligger:

- 1. Valg av møteleder.**
- 2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden.**
- 3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.**
- 4. Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon**
- 5. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon.**

Reach Subsea ASA («Selskapet») er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets har per dagen for denne innkallingen utstedt 91 241 065 aksjer hvorav hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en beholdning på 1 305 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for. Det er således 91 239 760 stemmeberettigede aksjer i Selskapet.

De aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig) bes om å melde fra om dette til Selskapet ved å sende det vedlagte påmeldingsskjemaet til Selskapet til følgende adresse: Reach Subsea ASA v/daglig leder, Postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: post@reachsubsea.no. Påmeldingsskjema er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.reachsubsea.no. Meldingen må i henhold til Selskapets vedtekter § 4 gis til Selskapet innen tre - 3 - dager før generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil da heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt og også gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets

leder Kåre Johannes Lie eller administrerende direktør Jostein Alendal. Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til selskapet per post, eller e-post innen 4. februar 2017 kl. 09.00. Adresse: Reach Subsea ASA v/daglig leder, postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: post@reachsubsea.no.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen, og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskap som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Reach Subsea ASA v/daglig leder, Postboks 1393, 5507 Haugesund, tlf: +47 99 45 12 79, e-post: post@reachsubsea.no.

Haugesund, 13. januar 2017

På vegne av styret i Reach Subsea ASA

Kåre Johannes Lie
Styreleder (sign)

Vedlegg 1 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 7. februar 2017 (kan sendes selskapet per e-post post@reachsubsea.no).

Til: Reach Subsea ASA
Att.: Birgitte W. Johansen

PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede, eier av _____ aksjer i Reach Subsea ASA,

.....
bekrefter min/vår deltakelse i ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 7. februar 2017.

Sted:

Dato:

Underskrift: _____

Navn og adresse med blokkbokstaver:

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Undertegnede, eier av _____ aksjer i Reach Subsea ASA,

..... gir med dette

- styrets leder Kåre Johannes Lie, eller den han bemyndiger, **eller**
 administrerende direktør Jostein Alendal, eller den han bemyndiger, **eller**

..... (Navn og fødselsdato med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne på ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 7. februar 2017. Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektig, anses fullmakten gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen**. I den grad det foreligger forslag som ikke er fremsatt av styret, eller dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning, for forslaget i innkallingen som behandles av generalforsamlingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Agenda for ekstraordinær generalforsamling 2017				
Sak		For	Mot	Avstår
1	Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2	Godkjenning av innkallingen og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted:

Dato:

Underskrift: _____

Navn og adresse med blokkbokstaver:

Dersom aksjeeieren er et selskap må gjeldende firmaattest vedlegges.

Vedlegg 2 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 7. februar 2017

Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA.

Utdypning av punkter til dagsorden:

4. Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon

Selskapet annonserte den 13. januar 2017 at det var gjennomført en rettet emisjon med bruttoproveny på NOK 85 millioner rettet mot eksisterende aksjonærer og norske og internasjonale institusjonelle investorer. Nettoprovenyet fra den rettede emisjonen vil bli brukt til kjøp av ROV utstyr og generelle selskapsformål.

På bakgrunn av ovenstående, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *"Selskapets aksjekapital skal økes med inntil NOK 48 609 900 ved utstedelse av inntil 48 609 900 nye aksjer hver pålydende NOK 1.*
2. *Tegningskursen er NOK 1,75 per aksje.*
3. *De nye aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS og Clarksons Platou Securities AS, på vegne av investorene som fikk betinget tildeling av aksjer i de ulike transjone i den rettede emisjonen.*
4. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.*
5. *Tegning skal gjøres på særskilt tegningsblankett senest to uker etter dato for generalforsamlingen.*
6. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant betaling til særskilt aksjeinnskuddskonto hos Selskapet senest to uker etter dato for generalforsamlingen.*
7. *Aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
8. *Utgiftene ved kapitalforhøyelsen anslås å utgjøre omtrent NOK 6 mill.*
9. *Selskapets vedtekter § 2 endres til å reflektere det nye antall aksjer og den nye aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen."*

For å kunne gjennomføre den rettede emisjonen er det nødvendig å fravike aksjonærenes fortrinnsrett. Styret anser dette å være i både Selskapets og aksjonærenes interesse. Etter en helhetsvurdering av Selskapets finansielle situasjon, behovet for nye investorer, foretrukne tidspunkt for emisjonen og den foreslåtte tegningskursen, handelskursen på aksjene og selskapets bokførte verdier, er det styrets oppfatning at den rettede emisjonen muliggjør en raskere innhenting av kapital og høyere proveny enn ved en fortrinnsrettsemisjon. I denne forbindelse er det også foreslått at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon, som ytterligere beskrevet under agendapunkt 5.

For en beskrivelse av Selskapet, forhold som bør tillegges vekt ved tegning av aksjer, og vesentlige hendelser etter siste balansedag, vises til Selskapets børsmeldinger publisert på www.newsweb.no, herunder Selskapets rapport for Q3 2016. Siste årsregnskap og årsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor og på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no.

5. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon

Som annonsert sammen med den rettede emisjonen beskrevet i punkt 4 ovenfor, ønsker styret å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon rettet mot eksisterende aksjonærer per 12. januar

2017 som registrert i VPS to handelsdager deretter, som ikke ble tilbudt å delta i, eller som bestilte, men ikke ble allokert aksjer, i den rettede emisjonen og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon der slikt tilbud ville vært ulovlig eller (i andre jurisdiksjoner enn Norge) ville kreve prospekt, melding, registrering eller tilsvarende handling.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fullmakt til styret til kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer i reparasjonsemisjonen:

1. *"Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 8 571 500 ved utstedelse av inntil 8 571 500 aksjer hver pålydende NOK 1.*
2. *Tegningskursen skal være NOK 1,75 per aksje.*
3. *Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, fravikes.*
4. *Fullmakten gjelder kun kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.*
5. *Fullmakten skal kun benyttes for gjennomføring av en reparasjonsemisjon som beskrevet i generalforsamlingsinnkallingen, og på slike vilkår som for øvrig fastsettes av styret.*
6. *Fullmakten er gyldig frem til 30. juni 2017.*
7. *Fullmakten erstatter ikke tidligere tildelte fullmakter.*
8. *Styret gis fullmakt til å endre § 2 i Selskapets vedtekter til å reflektere det nye antall aksjer og den nye aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen."*

Fravikelse av eksisterende aksjonærers fortrinnsrett er nødvendig for å kunne levere aksjene til de berettigede tegnerne i reparasjonsemisjonen i tråd med vilkårene for og formålet med denne.

To the shareholders of Reach Subsea ASA

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Extraordinary General Meeting of REACH SUBSEA ASA will take place as follows:

Location: Garpeskjærvegen 2, 5527 Haugesund, Norway

Date: 7. February 2017

Time: 09:00 (hours)

The meeting will be opened by Chairman of the Board of Directors, Kåre Johannes Lie, or whoever he nominates.

Agenda:

- 1. Election of Chairman of the meeting.**
- 2. Approval of the notice and the agenda.**
- 3. Election of representative to sign the minutes together with the Chairman.**
- 4. Share capital increase in connection with a private placement**
- 5. Proxy to the Board of Directors to increase the share capital related to a subsequent offering**

* * * * *

Reach Subsea ASA (the "Company") is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 91,241,065 shares, each of which carries one vote. The shares have equal rights also in all other respects. As of this notice, the Company holds 1,305 own shares without voting rights. There are thus 91,239,760 voting shares in the Company.

Shareholders who wish to attend the General Meeting (either in person or by proxy) must give notice to the Company of this by sending the enclosed registration form below to the Company to the following address: Reach Subsea ASA, Attn: Chief Executive Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, e-mail: post@reachsubsea.no. The notice is also made available on the Company's website: www.reachsubsea.com. Pursuant to Section 4 of the Articles of Association, the notice must be received by the Company no later than three - 3 - days prior to the General Meeting. Shareholders who do not provide such notices of attendance, or do not meet the deadline stated above, may be denied entrance to the General Meeting and will not be able to vote their shares.

Shareholders who are unable to attend, may be represented by proxy. A proxy form, with detailed instructions for use of the form is attached and also available on the Company's website www.reachsubsea.no. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board of Directors Kåre

Johannes Lie or the CEO Jostein Alendal. Completed proxy forms may be sent to the Company by mail or e-mail within 4 February 2017 at 09:00 hours. Address: Reach Subsea ASA, Attn: Chief Executive Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, email: post@reachsubsea.no.

A shareholder has the right to put forward proposals for resolutions in matters on the agenda, and to require that members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer at the General Meeting give available information on matters that may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) the matters presented to the shareholders for decision, and (iii) the Company's financial position, including information about the activities of other companies in which the Company participates in, and other matters which are to be resolved by the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

This notice, other documents concerning matters to be considered at the General Meeting, including the documents referred to in this notice, proposed resolutions for items on the proposed agenda, and the Company's Articles of Association are available on the company website www.reachsubsea.no. Shareholders may contact the Company by mail, email or telephone to request the appropriate documents. Address: Reach Subsea ASA, Attn.: Chief Executive Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, tel: +47 99 45 12 79, email: post@reachsubsea.no.

Haugesund, 13 January 2017

On behalf of the Board of Directors of Reach Subsea ASA



Kåre Johannes Lie
Chairman of the Board of Directors

Appendix 1 to the notice of the Extraordinary General Meeting in Reach Subsea ASA on 7 February 2017 (can be sent to the company by e-mail post@reachsubsea.no)

To: Reach Subsea ASA
Att.: Birgitte W. Johansen

REGISTRATION FORM

The undersigned, the owner of _____ shares in Reach Subsea ASA

.....
confirm my / our participation in the Extraordinary General Meeting in Reach Subsea ASA on 7 February 2017.

Location:

Date:

Signature: _____

Name and address in block letters:

PROXY VOTING WITH INSTRUCTIONS

The undersigned, the owner of _____ shares in Reach Subsea ASA

..... hereby grants

- the Chairman of the Board of Directors Kåre Johannes Lie, or the person he authorises, **or**
 the CEO Jostein Alendal, or the person he authorises, **or**

..... (Name and birth date in block letters)
proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Reach Subsea ASA on 7 February 2017. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy, the proxy will be deemed to have been given to the Chairman of the Board of Directors or the person he authorises. The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote “in favour” of the proposals in the notice.** To the extent there are proposals that are not put forward be the Board of Directors, or proposals are put forward in addition to, or instead of, the proposals in the notice, the proxy determines the voting.

Agenda Extraordinary General Meeting 2017				
Item		In favour	Against	Abstention
1	Election of Chairman of the Meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2	Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	Election of representative to sign the minutes together with the Chairman	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Share capital increase in connection with a private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Proxy to the Board of Directors to increase the share capital in connection with a subsequent offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Location:

Date:

Signature: _____

Name and address in block letters:

If the shareholder is a company, the current version of the certificate of registration must be attached to the proxy.

Appendix 2 to the notice of Extraordinary General Meeting in Reach Subsea ASA on 7 February 2017

To the shareholders of Reach Subsea ASA.

Elaboration of points on the agenda:

4. Share capital increase in connection with a private placement

On 13 January 2017, the Company announced that it had carried out a private placement with gross proceeds of NOK 85 million directed towards existing shareholders and Norwegian and international institutional investors (the "Private Placement"). Net proceeds from the Private Placement will be used for acquisition of ROV spreads and general corporate purposes.

Based on the above, the Board proposes that the general meeting resolves to adopt the following resolution:

1. *"The Company's share capital shall be increased by up to NOK 48,609,900 by issuing up to 48,609,900 new shares, each with a nominal value of NOK 1.*
2. *The subscription price is NOK 1.75 per share.*
3. *The new shares shall be subscribed for by Arctic Securities AS and Clarksons Platou Securities AS, on behalf of the investors who received conditional allotment of shares in the various tranches of the Private Placement.*
4. *Existing shareholders' right to subscribe for new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liabilities Act, cf. section 10-5, is waived.*
5. *Subscription shall be made on a separate subscription form no later than two weeks after the date of the extraordinary general meeting.*
6. *The share contribution shall be settled by cash payment to a separate share contribution account with the Company no later than two weeks after the date of the extraordinary general meeting.*
7. *The new shares will carry full shareholders' rights in the Company, including dividend rights, as from the date the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
8. *Estimated costs and fees in connection with the capital increase is approximately NOK 6 mill.*
9. *Section 2 in the Company's articles of association shall be amended to reflect the new number of shares and the new share capital after the share capital increase."*

In order to complete the Private Placement it is necessary to waive the shareholders' preferential rights. The Board considers this to be in the Company's and shareholders' interest. Following a full assessment of the Company's financial condition, the need for new investors, preferred timing of the equity issue and the proposed subscription price, trading price of the shares and the purpose of the Private Placement, the Board believes that the Private Placement route enables a quicker capital inflow and improved terms compared to a rights issue. In this respect, it is also proposed that the extraordinary general meeting grants the Board an authorization to carry out a subsequent repair offering, as further described under agenda item 5.

For a description of the Company, matters which should be emphasized by subscription of shares and significant events following the last financial statements please refer to the Company's press releases published on www.newsweb.no, including the Company's report for Q3 2016. Recent annual report and accounts are available on the Company's registered office and on its website www.reachsubsea.no.

5. Proxy to increase the share capital in connection with a subsequent offering

As announced together with the Private Placement described in item 4 above, the Board proposes to carry out a subsequent offering directed towards shareholders in the Company, as of 12 January 2017, as registered with the VPS two trading days thereafter, who were not invited to participate, or applied for but were not allocated shares, in the Private Placement, and who are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or (for jurisdictions other than Norway) would require any prospectus, filing, registration or similar action.

Based on the above, the Board proposes that the extraordinary general meeting passes the following resolution to authorize the Board by to increase the share capital by issuing new shares in the subsequent offering:

1. *"The Board is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 8,571,500 by issuing up to 8,571,500 new shares, each with a nominal value NOK 1.*
2. *Subscription price shall be NOK 1.75 per share.*
3. *Existing shareholders' right to subscribe for new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liabilities Act, cf. section 10-5, may be waived by the Board.*
4. *The authorization applies only to share capital increase through cash payment.*
5. *The authorization shall only be used for the implementation of a subsequent offering as described in the EGM, and on such terms as otherwise determined by the Board.*
6. *The authorization is valid until 30 June 2017.*
7. *This authorization does not replace previous authorization.*
8. *The Board is given authorization to amend section 2 in the Company's articles of association to reflect the new number of shares and the new share capital subsequent to the share capital increase."*

In order to allocate shares to the eligible subscribers in accordance with the terms and purpose of the subsequent offering, it is necessary to waive the shareholders' preferential rights.