

Office translation:

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 29. mai 2013 kl 09:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA, org nr 922 493 626, ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Skillebekkgaten 1B, 5501 Haugesund, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Rune Lande, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjonærer. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

17.462.979 av i alt 43.828.104 aksjer og stemmer var representert, eller ca 39,84 % av stemmeberettigede aksjer. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Også tilstede fra Selskapet var CEO Kåre Johannes Lie og CFO Birgitte Wendelbo Johansen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Rune Lande ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjonærer med kjent oppholdssted den 8. mai 2013.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen

MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An Extraordinary General Meeting of Reach Subsea ASA, reg no 922 493 626, (the "**Company**") was held on 29 May 2013 at 09:00 hours (CET) at the Company's offices at Skillebekkgaten 1B, N-5501 Haugesund, Norway.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Rune Lande, who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to the Minutes as Enclosure 1.

17,462,979 of a total of 43,828,104 shares and votes were represented, or approximately 39.84 % of the voting shares. The list was approved by the General Meeting.

Also present from the Company were CEO Kåre Johannes Lie and CFO Birgitte Wendelbo Johansen.

The following matters were discussed:

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Rune Lande was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders with a known address on 8 May 2013.

The Chairman of the Meeting raised the question whether there were any objections to the Notice or the Agenda. No such objections were made and the Notice and the Agenda were approved. The Chairman of the Meeting declared the

erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

General Meeting as lawfully convened.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Terje Miljeteig ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Terje Miljeteig was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting. The decision was unanimous.

4 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED RETTET EMISJON

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

4 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A PRIVATE PLACEMENT

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting adopted the following resolution:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 31.737.500 ved utstedelse av 31.737.500 nye aksjer.
 - (ii) Pålydende pr aksje skal være NOK 1.
 - (iii) De nye aksjene skal tegnes av en av Pareto Securities AS, Swedbank First Securities og SR-Bank Markets på vegne av, og etter fullmakt fra, investorer som har tegnet og fått tildelt aksjer i den Rettete Emisjonen (i henhold til tildelingsliste inntatt som Vedlegg 2 til protokollen), og kan tegnes i protokollen fra generalforsamlingen eller på separat tegningsblankett på generalforsamlingsdagen. Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf allmennaksjeloven § 10-5.
 - (iv) Tegningskursen er NOK 3,20 pr nye aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant.
 - (v) Betaling for de nye aksjene skal skje innen 30. mai 2013. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.
 - (vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra
- (i) The share capital shall be increased by NOK 31,737,500 by the issuance of 31,737,500 new shares.
 - (ii) The nominal value per share shall be NOK 1.
 - (iii) The new shares shall be subscribed for by any of Pareto Securities AS, Swedbank First Securities and SR-Bank Markets on behalf of, and pursuant to proxies from, investors that have ordered and been allocated shares in the Private Placement (pursuant to the allocation list enclosed to the Minutes as Enclosure 2), and may be subscribed for in the Minutes of the General Meeting or on a separate subscription form at the date of the General Meeting. The shareholders' preferential right to the new shares shall be deviated from, cf Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
 - (iv) The subscription price is NOK 3.20 per new share. Payment shall be made in cash.
 - (v) Payment for the new shares shall be made no later than 30 May 2013. The payment shall be made to the Company's designated bank account for share capital increases.
 - (vi) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to

tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vii) Vedtektenes § 2 endres til å lyde:

(vii) Section 2 of the Articles of Association is amended to read as follows:

"Selskapets aksjekapital er NOK 75.565.604 fordelt på 75.565.604 aksjer, hver pålydende NOK 1,00. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen."

"The company's share capital is NOK 75,565,604, divided into 75,565,604 shares, each with a nominal value of NOK 1.00. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

5 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å GJENNOMFØRE EN ETTERFØLGENDE EMISJON

5 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO CARRY OUT A SUBSEQUENT OFFERING

Det ble informert om at rammen for styrets forslag om fullmakt til styret til å gjennomføre en etterfølgende emisjon var blitt foreslått økt til 704.240 aksjer som følge av justerte tegningskriterier i den etterfølgende emisjonen.

It was informed that the scope for the Board of Directors' proposal regarding an authorisation to the Board of Directors to carry out a subsequent offering had been proposed increased to 704,240 shares as a consequence of adjusted subscription criteria in the subsequent offering.

I tråd med styrets justerte forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' adjusted proposal, the General Meeting adopted the following resolution:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 704.240 ved utstedelse av inntil 704.240 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.
- (ii) Tegningskursen for aksjene som skal utstedes i samsvar med fullmakten skal være NOK 3,20 pr aksje.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

- (i) In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 704,240 by the issuance of up to 704,240 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.
- (ii) The subscription price for the shares to be issued pursuant to the authorization shall be NOK 3.20 per new share.
- (iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.

- | | |
|---|---|
| <p>(iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.</p> <p>(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> <p>(vi) Fullmakten gjelder frem til 31. juli 2013.</p> | <p>(iv) The authorisation does not comprise share capital increase against contribution in kind other than cash etc, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>(v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>(vi) The authorisation is valid until 31 July 2013.</p> |
|---|---|

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

6 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

6 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting adopted the following resolution:

- | | |
|--|---|
| <p>(i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.191.404.</p> <p>(ii) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2014, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2014.</p> <p>(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</p> <p>(iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.</p> <p>(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</p> | <p>(i) In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 3,191,404.</p> <p>(ii) The authorisation is valid until the Company's Annual General Meeting in 2014, but no longer than to 30 June 2014.</p> <p>(iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.</p> <p>(iv) The authorisation does not comprise share capital increase against contribution in kind other than cash etc, cf Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> <p>(v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</p> |
|--|---|

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

7 NEDSETTELSE AV OVERKURSFONDET

I tråd med styrets forslag vedtok generalforsamlingen at Selskapets overkursfond nedsettes til NOK 2.849.662,93, ved overføring av NOK 12.000.000 til annen egenkapital. Det ble opplyst at revisors bekreftelse om at det etter nedsettelsen er full dekning for Selskapets gjenværende bundne egenkapital var innhentet.

Beslutningen var enstemmig.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

* * *

Haugesund, 29. mai 2013


Rune Lande


Terje Miljeteig

7 REDUCTION OF SHARE PREMIUM RESERVE

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting resolved that the Company's share premium account shall be reduced to NOK 2,849,662.93 by transferring of NOK 12,000,000 to other equity. It was informed that the auditor's confirmation in respect of full coverage for the Company's remaining undistributable equity after the reduction had been obtained.

The decision was unanimous.

* * *

There were no further matters.

The General Meeting was therefore adjourned.

* * *

[NOT TO BE SIGNED

- OFFICE TRANSLATION]

Vedlegg:

- 1 Fortegnelse over møtende aksjonærer med angivelse av antall aksjer og stemmer.
- 2 Liste over investorer som har tegnet og fått tildelt aksjer i den Rettete Emisjonen.

Enclosures:

- 1 List of the attending shareholders, with specification of the number of shares and votes.
- 2 List over investors that have ordered and been allocated shares in the Private Placement.