

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I REACH SUBSEA ASA**

Den 10. mars 2023 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA (org.nr 922 493 626) (Selskapet eller Reach Subsea) i Selskapets lokaler i Møllervegen 6, 5525 Haugesund.

Til sammen var 43,7 % av Selskapets aksjekapital og stemmer representert, hvorav 21,1 % ved fullmakt til styreleder/daglig leder og 22,5 % ved oppmøte, tilsvarende 108,373,034 aksjer.

Følgende saker ble behandlet:

1. Valg av møteleder

Rachid Bendriss ble valgt til å lede møtet.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden.

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet.

3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Jostein Alendal og Svein Erik Indbjo ble valgt til å undertegne protokollen.

4. Kapitalforhøyelse som ledd i en Rettet Emisjon

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

- Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 6 911 000,00, fra NOK 248 255 928,00 til 255 136 928,00 ved utstedelse av 6 911 000 nye aksjer hver pålydende NOK 1,00.*
- Det skal betales NOK 4,25 per aksje.*
- Aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS, Fearnleys Securities AS og/eller SpareBank 1 Markets AS på vegne av/etter fullmakt fra investorene som er allokert aksjer i den Rettete Emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*

**MINUTES OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
OF REACH SUBSEA ASA¹**

On 10 March 2023 an extraordinary meeting of Reach Subsea ASA (org. no 922 493 626) (the **Company** or **Reach Subsea**) at the Company's offices in Møllervegen 6, 5525 Haugesund.

In total, 43,7 % of the Company's shares and votes were represented, of which 21,1 % by proxy to the Chairman/CEO and 22,5 % by attendance, corresponding to 108,373,034 shares.

The following matters were addressed:

1. Election of chair of the meeting

Rachid Bendriss was elected to chair the meeting.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice of meeting and the agenda for the meeting were approved.

3. Election of representative to sign the minutes together with the chair

Jostein Alendal and Svein Erik Indbjo was elected to co-sign the minutes.

4. Share capital increase as part of a Private Placement

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

- The Company's share capital is increased by NOK 6,911,000.00, from NOK 248,225,928.00 to NOK 255,136,928.00 by issuing 6,911,000 new shares each with a nominal value of NOK 1.00.*
- The price per share is NOK 4.25.*
- The shares shall be subscribed for by Arctic Securities AS, Fearnleys Securities AS and SpareBank 1 Markets on behalf of/based on authorisations from investors allocated shares as part of the Private Placement. The shareholders' pre-emptive right is waived, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 10-5.*

¹ Unofficial office translation

4. Tegning av aksjene skal skje på et særskilt tegningsformular innen 7 dager fra tidspunktet for styrets beslutning om kapitalforhøyelse.
5. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto innen 7 dager etter tegningen.
6. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
7. Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til NOK 150 000.

5. Vedtektsendring

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

Vedtektenes § 2 endres og skal lyde:

"Selskapets aksjekapital er på NOK 255 136 928,00 fordelt på 255 136 928 aksjer hver pålydende NOK 1."

6. Styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen i en potensiell Reparasjonsemisjon

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

- (i) *Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med inntil NOK 3 000 000 ved utstedelse av inntil 3 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 1.00.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 4,25 per aksje, som tilsvarer tegningskursen i den Rettede Emisjonen.*
- (iii) *Reparasjonsemisjonen kan rettes mot eksisterende aksjonærer i Selskapet ved utløpet av 15. februar 2023 (som registrert i VPS to handelsdager deretter) som (i) ikke ble tilnærmet i wall-crossing-fasen, (ii) ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjon og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon (i andre jurisdiksjoner enn Norge) hvor slikt tilbud ikke er tillatt eller ville kreve et prospekt, registrering eller lignende tiltak.*
- (iv) *Fullmakten opphører hvis styret beslutter at vilkårene for gjennomføring av Reparasjonsemisjonen ikke er oppfylt*

4. *Subscription for the shares shall take place on a separate subscription form within 7 days from the time of the board's resolution to increase the share capital.*
5. *The share deposit shall be settled by cash payment to the Company's account within 7 days after the subscription.*
6. *The new shares give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.*
7. *The Company's expenses in connection with the capital increase are estimated at NOK 150,000.*

5. Amendment to the articles

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

Section 2 of the articles of association is amended, and shall read:

"The company's share capital is NOK 255,136,928.00 divided into 255,136,928 shares with a nominal value of NOK 1 each."

6. Board authorisation to increase the share capital in a potential Subsequent Offering

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The Company's share capital may altogether be increased with up to NOK 3,000,000 through issue of up to 3,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.*
- (ii) *The subscription price per share shall be NOK 4.25 per share, which corresponds to the subscription price in the Private Placement.*
- (iii) *The Subsequent Offering may be directed towards existing shareholders in the Company as of closing of 15 February 2023 (as registered in the VPS two trading days thereafter), who (i) were not included in the wall-crossing phase, (ii) were not allocated shares in the Private Placement, and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action.*
- (iv) *The authorisation ceases to be valid if the board resolves that the conditions for carrying out the*

og utløper uansett den 30. juni 2023. Fullmakten kan brukes en eller flere ganger.

(v) Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer skal kunne fravikes ved bruk av fullmakten.

(vi) Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot kontant innskudd kun i forbindelse med Reparasjonsemisjonen rettet mot berettigete aksjonærer. Fullmakten omfatter dermed ikke kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter heller ikke beslutning om fusjon.

7. Styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

1. I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 25 513 692,00. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
2. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.
3. Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
5. Fullmakten erstatter den generelle fullmakten gitt 30. mai 2022.

* * * * *

* * * * *

Subsequent Offering is not satisfied and expires in any event on 30 June 2023. The authorization may be used one or several times.

(v) The shareholders' preferential rights to subscription of shares can be set aside by use of the authorisation.

(vi) The authorisation covers capital increase against contribution in cash only in connection with the Subsequent Offering directed towards eligible shareholders. Thus, the authorisation does not cover share capital increase by non-cash payments or right to impose special obligations on the Company. Nor does the authorisation cover decision of merger.

7. Board authorisation to increase the share capital

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

1. In accordance with Norwegian Public Companies Act n § 10-14 of the Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 25,513,692.00. Subject to this aggregate amount limitation, the authorisation may be used on more than one occasion.
2. The authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however no later than 30.06.2023.
3. Shareholders' rights to the new shares pursuant to Norwegian Public Companies Act § 10-14 are waived.
4. This authorization includes capital against contributions other than cash Norwegian Public Companies Act § 10-2. This authorization cover capital increase for the merger pursuant to Norwegian Public Companies Act § 13-5.
5. The authorisation replaces the general authorisation granted on 30 May 2022.

* * * * *

* * * * *

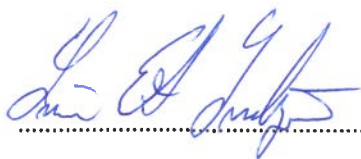
Haugesund, 10. mars 2023 / 10 March 2023

Signaturside for protokoll fra ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 10. mars 2023.

Signature page for minutes of the ordinary general meeting of Reach Subsea ASA held on 10 March 2023.



Jostein Alendal
CEO



Svein Erik Indbjo
Medundertegner / Co-signatory