

Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Sted: Haraldsgata 190, 5527 Haugesund

Dato: 30. mai 2016

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. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2015, herunder disponering av årsresultat.**
- 5. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b.**
- 6. Fastsettelse av honorar til styret og valgkomiteen.**
- 7. Godkjenning av honorar til selskapets revisor.**
- 8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr. allmennaksjeloven § 6-16a.**
- 9. Valg av styremedlemmer.**
- 10. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsgram for ansatte.**
- 11. Kapitalforhøyelse, rettet emisjon**
- 12. Vedtektsendring**
- 13. Utstedelse av frittstående tegningsretter**

Reach Subsea ASA («Selskapet») er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets har per dagen for denne innkallingen utstedt 76 241 065 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 76 239 760 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](mailto:post@reachsubsea.no). Påmeldingsskjema er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: [www.reachsubsea.no](http://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](http://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 25. mai 2016 kl. 09.00. Adresse: Reach Subsea ASA v/daglig leder, postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: [post@reachsubsea.no](mailto: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](http://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](mailto:post@reachsubsea.no).

Haugesund, 9. mai 2016

På vegne av styret i Reach Subsea ASA

---

Kåre Johannes Lie  
Styreleder (sign)

**Vedlegg 1** til innkalling til ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 30. mai 2016  
(kan sendes selskapet per e-post [post@reachsubsea.no](mailto: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 ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 30. mai 2016.

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 ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 30. mai 2016. 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 generalforsamling 2015				
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	Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet, herunder disponering av årsresultat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Godkjenning av honorar til styret og valgkomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Godkjenning av honorar til selskapets revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	Valg av styremedlemmer ihht. forslag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsgram for ansatte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	Kapitalforhøyelse, rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12	Vedtøktsendring	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13	Utstedelse av frittstående tegningsretter	<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 ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 30. mai 2016

**Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA.**

Utdypning av punkter til dagsorden:

**4. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2015 herunder disponering av årsresultat.**

Årsregnskapet og årsberetningen for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2015, sammen med revisors beretning, er tilgjengelig på [www.reachsubsea.com](http://www.reachsubsea.com), samt i trykket versjon på selskapets kontor.

**5. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b.**

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår det at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Dokumentet er inntatt i selskapets årsrapport og er tilgjengelig på [www.reachsubsea.com](http://www.reachsubsea.com). Kåre Johannes Lie vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke stemmes over redegjørelsen på generalforsamlingen.

**6. Godkjenning av honorar til styret og valgkomiteen.**

Forslag til vedtak:

Styrehonorarer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2015 til generalforsamling 2016 fastsettes som følger:

Styreleder: NOK 250 000

Øvrige styremedlemmer: NOK 100 000

Totalt: NOK 650 000

Det foreslås at honoraret for valgkomitéens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2015 til ordinær generalforsamling 2016 fastsettes til NOK 15.000 for valgkomitéens leder, samt NOK 7.500 til øvrige medlemmer.

Valgkomiteen i Reach Subsea ASA  
09. mai 2016

Rune Lande

Harald Eikesdal

Bjørge Gretland

**7. Godkjenning av honorar til selskapets revisor.**

Forslag til vedtak:

Honorar for revisjon og andre tjenester til PricewaterhouseCoopers AS for regnskapsåret 2015 fastsettes etter regning.

**8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Reach Subsea ASA, jfr allmennaksjeloven § 6-16a.**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret i Reach Subsea ASA utarbeidet og signert nedenstående erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Erklæringen skal undergis rådgivende avstemming i generalforsamlingen:

Hovedprinsippene for Reach Subsea ASAs lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, pensjonsordning og andre ytelser ses under ett. Selskapet tilbyr et lønnsnivå som reflekterer et sammenlignbart nivå i tilsvarende selskaper og virksomhet og under hensyntagen til selskapets behov for godt kvalifisert personell i alle ledd.

Når det gjelder fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette til enhver tid skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

De ledende ansatte er medlemmer av selskapets kollektive pensjonsordninger, som sikrer pensjonsytelser på maksimalt 12 G (G = Folketrygdens grunnbeløp) per år.

Ledende ansatte har avtaler om fri tjenestetelefon, men har ikke naturalytelser utover dette. Ledende ansatte har ved oppsigelse fra selskapets side ikke avtaler om etterlønn utover lønn i oppsigelsestid gjeldende for det antall måneder som er foreskrevet i arbeids miljølovens bestemmelser. Unntak fra dette er daglig leder, som har 12 mnd etterlønn gitt visse betingelser. Lederlønnspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsåret er fullt ut i samsvar med ovenstående prinsipper. Det er i perioden ikke prestert ytelse fra selskapets side utover det som tidligere har fulgt av inngåtte arbeidsavtaler. Det er ikke inngått nye avtaler med ledende personell eller gjort endringer i eksisterende avtaler med ledende personell i det foregående regnskapsåret som har virkning av betydning for selskapet eller dets aksjonærer.

Alle ansatte per 01.09.2013 deltar i et opsjonsprogram som ble opprettet september 2013. Nærmere detaljer om opsjonsprogrammet finnes på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).

Haugesund, 9. mai 2016

Kåre Johannes Lie (s)	Anders Onarheim (s)	Merete Haugli (s)
Martha K. Bakkevig (s)	Sverre Mikkelsen (s)	

#### **9. Valg av styre og valgkomité**

Alle styremedlemmer er på valg.  
Valgkomitéens forslag er som følger:  
Kåre Johannes Lie (styrets leder)  
Anders Onarheim (styrets nestleder)  
Merete Haugli (styremedlem)  
Martha K Bakkevig (styremedlem)  
Sverre B. Mikkelsen (styremedlem)

Valgkomitéen foreslås som følger:  
Rune Lande (leder)  
Harald Eikesdal (medlem)  
Rachid Bendriss (medlem)

#### **10. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen i forbindelse med etablert opsjonsprogram for ansatte.**

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2.100.000 ved nytegning, tilsvarende ca. 2,75% % av aksjekapitalen.  
Begrunnelsen for dette forslaget er at selskapet ønsker å fortsatt legge til rette for aksjeopsjonsbasert incentivordning for ansatte i Reach-konsernet, samt aksjeopsjonsbasert styrehonorar. Det foreslås derfor at styret skal kunne beslutte at aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.  
Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:  
I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 2.100.000.  
Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2017, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2017.  
Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.  
Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.  
Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

#### **11. Kapitalforhøyelse, rettet emisjon**

Kapitalforhøyelsen innebærer at aksjonærenes fortrinnsrett etter asal. § 10-5 fravikes. Fravikelsen er nødvendig for å tilrettelegge for den planlagte kapitalforhøyelsen, hvoretter Normand Drift AS, West Supply II Operation AS, Accello Partners I AS og utvalgte styremedlemmer og nøkkelpersoner ønsker å tegne seg for aksjer i selskapet. Fravikelsen anses å være i selskapets beste interesse.

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

1. Selskapets aksjekapital økes med NOK 15.000.000, ved utstedelse av 15.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.
2. Tegningskursen er NOK 2 per aksje. Samlet aksjeinnskudd utgjør således NOK 30.000.000.
3. Av tegningsbeløpet skal NOK 10.000.000 innbetales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest fem virkedager etter tegningen og senest den 30.06.2016. Betaling skal skje til 3201 60 05575 i SpareBank 1 SR-Bank.
4. Tegning fra Normand Drift AS gjøres opp ved motregning av fordring på likelydende beløp som selskapet har mot Reach Subsea ASA. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved motregning av fordring på NOK 10.000.000 som Normand Drift AS har mot selskapet. For nærmere beskrivelse av innskuddet vises det til den sakkyndiges redegjørelse.
5. Tegning fra West Supply II Operation AS gjøres opp ved motregning av fordring på likelydende beløp som selskapet har mot Reach Subsea ASA. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved motregning av fordring på NOK 10.000.000 som West Supply II Operation AS har mot selskapet. For nærmere beskrivelse av innskuddet vises det til den sakkyndiges redegjørelse.
6. Godkjenning av sakkyndig redegjørelse i anledning gjeldskonverteringene som nevnt, jfr allmenaksjelovens § 10-2(3)
7. De nye aksjene kan tegnes som følger:

<b>Tegner</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Beløp</b>
Normand Drift AS	5 000 000	10 000 000
West Supply II Operation AS	5 000 000	10 000 000
Accello Partners I AS	4 200 000	8 400 000
Joso Invest AS	250 000	500 000
Kold Invest AS	100 000	200 000
Consus AS	50 000	100 000
Lion Invest AS	200 000	400 000
Bård Thuen Høgheim	150 000	300 000
Tyrihans Management AS	50 000	100 000
<b>Totalt</b>	<b>15 000 000</b>	<b>30 000 000</b>

8. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.
9. Aksjene tegnes direkte i generalforsamlingsprotokollen.
10. De nye aksjene gir rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret jfr. allmennaksjeloven § 10-11.
11. Selskapets estimerte kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen er ca. NOK 1 million. Kostnadene betales av selskapet.

Tegning av aksjer er alltid forbundet med risiko for tap, herunder at investeringen kan tapes i sin helhet. Det henvises til selskapets seneste prospekt som beskriver noen av de risikofaktorer som tegnere av aksjer i selskapet bør hensynta.

## 12. Vedtektsendring

I overensstemmelse med ovenstående vedtak om forhøyelse av aksjekapitalen, har styret besluttet å foreslå overfor generalforsamlingen å endre vedtektene som følger  
«Selskapets aksjekapital er NOK 91.241.065 fordelt på 91.241.065 aksjer, hver pålydende NOK 1»

### 13. Utstedelse av frittstående tegningsretter

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter at det utstedes frittstående tegningsretter i henhold til asal § 11-12. Begrunnelsen for forslaget er å tildele opsjoner til Solstad Offshore i forbindelse med restrukturering av tidscertepartier.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Det utstedes 4.000.000 frittstående tegningsretter, som hver gir rett til tegning av en ny aksjer pålydende NOK 1. Totalt antall aksjer utstedt til Normand Drift AS etter emisjonene der tegningsrettene utøves skal ikke overstige 9,5% eierandel i Reach Subsea ASA.
- (ii) Tegningsrettene tegnes av Normand Drift AS. Aksjeeiernes fortrinnsrett er således fraveket jf. asal. § 11-13, jfr. § 10-4.
- (iii) Tegning av tegningsrettene skal skje senest straks etter tidspunktet for generalforsamlingens beslutning om utstedelse av tegningsretter. Tegning av de frittstående tegningsrettene skal skje i protokollen for generalforsamlingen som beslutter utstedelse av tegningsrettene.
- (iv) Det skal ikke betales vederlag for tegningsrettene.
- (v) Ved utøvelse av en tegningsrett skal det betales NOK 3 per aksje.
- (vi) Utøvelse av tegningsrettene kan skje i tidsrommet etter 12.06.2018 eller ved slikt tidligere tidspunkt hvor det fremsettes tilbud (frivillig eller pliktig) på erverv av samtlige aksjer i selskapet, dog senest innen 12.06.2019. Utøvelsen skjer ved skriftlig melding til Selskapet, som må være kommet frem til Selskapet innen fristens utløp. I meldingen skal det angis hvor mange tegningsretter man har og hvor mange av disse som utøves. Dersom certepartiaavtale som foreligger på tidspunktet for utstedelse av tegningsrettighetene termineres, reduseres antall tegningsretter til det halve, dvs samlet 2.000.000 frittstående tegningsretter.
- (vii) De nye aksjene gir rett til utbytte fra og med det regnskapsår tegningsretten utøves. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (viii) Ved Selskapets beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, beslutning om utstedelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, eller beslutning om at aksjene skal splittes, spleises eller pålydende endres, skal antall aksjer som kan kreves utstedt per Tegningsrett (jf. punkt 2) og/eller det vederlaget som skal betales for aksjene (jf. punkt iv) justeres tilsvarende og eventuelt avrundes ned til nærmeste hele aksje. Ved tvil om hvilken effekt en kapitalendring skal ha for tegningsrettighetene, skal tilpassing i størst mulig grad medfører at eierne av tegningsrettsaksjene ikke får noen fordeler eller ulemper som følge av endringen eller endringene i forhold til verdien av tegningsrettighetene.

Styret bemerker at det ikke inntruffet øvrige hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet.

Når fristen for å utøve retten til å kreve aksjer i Selskapet er utløpt skal kapitalforhøyelsen straks meldes til Foretaksregisteret, jf. asal. § 11-13 (3) jf. § 10-7. Ettersom fristen varer lenger enn 12 måneder, skal styret senest en måned etter utløpet av hvert regnskapsår melde det beløpet som aksjekapitalen er forhøyd med i løpet av året.

Tegningsrettene er ikke omsettelige.

Enhver endring i Selskapets vedtekter som blir nødvendige som et resultat av utøvelsen av tegningsrettene meldes til Foretaksregisteret av styret, uten nærmere beslutning fra generalforsamlingen, jf. asal. § 11-13 (3) jf. § 11-7 (2).



To the shareholders of Reach Subsea ASA

### **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING**

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

*Location: Haraldsgata 190, 5527 Haugesund, Norway*

*Date: 30 May 2016*

*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. Approval of the annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2015, including allocation of profits.**
- 5. Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.**
- 6. Approval of the remuneration to the Board of Directors and the Nomination Committee.**
- 7. Approval of the remuneration to the auditor.**
- 8. Handling of the Board of Directors' statement on the remuneration of senior executives, cf. Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act.**
- 9. Election of members of Board of Directors.**
- 10. Proxy to the Board of Directors to increase the share capital related to an option based incentive programme for employees**
- 11. Share capital increase, private placement**
- 12. Amendments to the articles of association**
- 13. Issuance of independent subscription rights**



*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 76 241 065 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 76 239 760 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](mailto:post@reachsubsea.no). The notice is also made available on the Company's website: [www.reachsubsea.com](http://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](http://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 25 May 2016 at 09:00 hours. Address: Reach Subsea ASA, Attn: Chief Executive Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, email: [post@reachsubsea.no](mailto: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](http://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](mailto:post@reachsubsea.no).*

*Haugesund, 9 May 2016*

*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 Annual General Meeting in Reach Subsea ASA on 30 May 2016  
 (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 Annual General Meeting in Reach Subsea ASA on 30 May 2016.

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 Annual General Meeting of Reach Subsea ASA on 30 May 2016. 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 by 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.

<b>Agenda Annual General Meeting 2015</b>				
<b>Item</b>		<b>In favour</b>	<b>Against</b>	<b>Abstention</b>
<b>1</b>	<b>Election of Chairman of the Meeting</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>2</b>	<b>Approval of the notice and the agenda</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>3</b>	<b>Election of representative to sign the minutes together with the Chairman</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>4</b>	<b>Approval of the annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group, including allocation of profits</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>6</b>	<b>Approval of the remuneration to the Board of Directors and the Nomination Committee</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>7</b>	<b>Approval of the remuneration of the auditor</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>8</b>	<b>Handling of the Board of Directors' statement on the remuneration of senior executives</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>9</b>	<b>Election of members of the Board of Directors as suggested</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>10</b>	<b>Proxy to the Board of Directors to increase the share capital in connection with an established share option programme for employees</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>11</b>	<b>Share capital increase, private placement</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>12</b>	<b>Amendments to the articles of association</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>13</b>	<b>Issuing of independent subscription rights</b>	<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 Annual General Meeting in Reach Subsea ASA on 30 May 2016

To the shareholders of Reach Subsea ASA.  
Elaboration of points on the agenda:

**4. Approval of the annual accounts and the annual report for the Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2015, including allocation of profits.**

The annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2015, together with the auditor's report, are available on [www.reachsubsea.com](http://www.reachsubsea.com) and in hardcopy at the company's office.

**5. Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act.**

Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Companies Act, the General Meeting shall consider the statement on corporate governance submitted in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The document is included in the company's annual report and is available on [www.reachsubsea.com](http://www.reachsubsea.com). At the General Meeting, Kåre Johannes Lie, the Chairman of the Board of Directors, will describe the main contents of the statement. The statement is not subject to the General Meeting's vote.

**6. Approval of the remuneration to the Board of Directors and the Nomination Committee.**

Proposed resolution:

The remuneration to the members of the Board of Directors for the period from the Annual General Meeting in 2015 to the Annual General Meeting 2016 shall be as follows:

Chairman: NOK 250 000

Other Board members: NOK 100,000

Total: NOK 650,000

It is proposed that the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2015 to the Annual General Meeting 2016 is set to NOK 15,000 to the Chairman of the Nomination Committee, and NOK 7,500 to the other members.

The Nominating Committee of Reach Subsea ASA  
09. May 2016

Harald Eikesdal

Rune Lande

Bjørge Gretland

**7. Approval of the remuneration to the auditor.**

Proposed resolution:

The fee for audit and other services from PriceWaterHouseCoopers AS to Reach Subsea ASA for the financial year 2015 shall be paid according to invoice.

**8. Handling of the Board of Director's statement on the remuneration of senior executives in Reach Subsea ASA, cf. Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act.**

Pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board of Directors of Reach Subsea ASA has prepared and signed the following statement on the remuneration of senior executives. The statement shall be subject to an advisory vote of the General Meeting:

The main principles for Reach Subsea ASA's executive remuneration policy is that senior employees should be offered terms that are competitive in salary, benefits, pension and other benefits as a whole. The company offers a salary level that is comparable to the level of comparable companies and businesses, and taking into account the company's need for highly qualified personnel at all levels. The determination of salary and other remuneration to senior employees shall at all times be conducted in accordance with the above principle.

The senior executives are members of the pension schemes, which ensures pension benefits of maximum 12 G (G = social security) per year.

*Managers have agreements on free phone service, but do not have benefits beyond this. Senior management that is terminated by the company, does not entitle to benefits beyond salary during the notice period applicable for the number of months as prescribed in the Working Environment Act. However, the Chief Executive Officer has an agreement securing 12 months pay after leaving the Company, under given circumstances. The policies that have been pursued in the preceding financial year is in full compliance with the above principles. During the period, no benefits have been provided by the company beyond those that follow from existing labour agreements. No new agreements, nor changes in existing agreements, have been signed with key personnel in the previous fiscal year which has a significant effect on the company or its shareholders.*

*All employees as per 01.09.2013 participate in a share option programme established September 2013. Details about the programme can be found at [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no)*

Haugesund, 9 May 2016

Kåre Johannes Lie (s)                      Anders Onarheim (s)                      Merete Haugli (s)  
Martha K. Bakkevig (s)                      Sverre Mikkelsen (s)

#### **9. Election of members to the Board of Directors.**

*All board member positions are to be elected.*

*The proposal from the nominating committee is as follows:*

*Kåre Johannes Lie (Chairman)  
Anders Onarheim (deputy Chairman)  
Merete Haugli (board member)  
Martha K Bakkevig (board member)  
Sverre B Mikkelsen (board member)*

*Nomination committee is proposed as follows:*

*Rune Lande (chairman)  
Harald Eikesdal (member)  
Rachid Bendriss (member)*

#### **10. Proxy to increase the share capital in connection with the established option program for employees.**

*The Board of Directors proposes that the Board is authorized to increase the share capital by up to NOK 2,100,000 by issuing new shares, equivalent to approximately 2,75 % of the share capital. The rationale for this proposal is to facilitate a continued share option incentive scheme for employees of the Reach Group, and share option based remuneration to the Board. It is therefore proposed that the Board may decide that shareholders' rights to the new shares pursuant to Norwegian Public Companies Act § 10-14 are waived.*

*The Board proposes that the General Meeting adopts the following resolution:*

*In accordance with Norwegian Public Companies Act n § 10-14 of the Board of Directors is authorized to increase the share capital by up to NOK 2,100,000.*

*The authorization is valid until the AGM in 2017, however no later than 30 June 2017 .*

*Shareholders' rights to the new shares pursuant to Norwegian Public Companies Act § 10-14 are waived.*

*This authorization does not include capital against contributions other than cash Norwegian Public Companies Act § 10-2.*

*This authorization does not cover capital increase for the merger pursuant to Norwegian Public Companies Act § 13-5.*

#### **11. Share capital increase**

*The share capital increase involves a derogation of the existing shareholders' right of first refusal under Section 10-5 of the NPCA. Such derogation is necessary in order to issue shares to the subscribing investors, whereby Normand Drift AS, West Supply II Operation AS, Accello Partners I AS and certain board members and key employees wishes to subscribe for shares. The share capital increase is considered to be in the company's best interest.*

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 NOK 15,000,000, by subscription of 15,000,000 new shares, each with a par value of NOK 1.
2. The subscription price is NOK 2 per share. The total subscription amount is thus NOK 30,000,000
3. Of the proceeds NOK 10,000,000 will be paid in cash. Payment for the new shares shall take place no later than five working days after the subscription and not later than 30.06.2016. Payment shall be made to 3201 60 05 575 in SpareBank 1 SR-Bank.
4. Subscription from Normand Drift AS (on behalf of Normand Drift AS) by set-off of receivables from the same amount as the company has towards Reach Subsea ASA. The share contribution shall be made immediately after the subscription by offsetting receivables of NOK 10 million that Normand Drift AS has towards the company. For a more detailed description of the receivables, please see the attached external expert statement.
5. Subscription from West Supply II Operation AS by set-off of receivables from the same amount that the company has towards Reach Subsea ASA. The share contribution shall be made immediately after the subscription by offsetting receivables of NOK 10 million that West Supply II Operation AS has towards the Company. For a more detailed description of the receivables, please see the attached external expert statement.
6. Approval of the external expert opinion regarding the mentioned debt conversions, cf. Norwegian Public Companies Act § 10-2 (3).
7. The new shares may be subscribed as follows:

<b>Subscriber</b>	<b>No of shares</b>	<b>Amount</b>
Normand Drift AS	5 000 000	10 000 000
West Supply II Operation AS	5 000 000	10 000 000
Accello Partners I AS	4 200 000	8 400 000
Joso Invest AS	250 000	500 000
Kold Invest AS	100 000	200 000
Consus AS	50 000	100 000
Lion Invest AS	200 000	400 000
Bård Thuen Høgheim	150 000	300 000
Tyrihans Management AS	50 000	100 000
<b>Total</b>	<b>15 000 000</b>	<b>30 000 000</b>

8. The existing shareholders' right of first refusal in accordance with Norwegian Public Companies Act § 10-4 is hereby waived, cf. section 10-5 of the NPCA.
9. The shares are subscribed for in the minutes of the general meeting.
10. The new shares carry rights from the registration of the capital increase in the Foretaksregisteret from the subscription of the shares ref. Norwegian Public Companies Act § 10-11.
11. The Company's estimated costs related to the capital increase is approximately NOK 1 million. Costs will be paid by the company.

Subscription of shares always entails a risk of loss of parts or all of the invested funds. Reference is made to the company's latest prospectus which describes some of the risk factors that an investor should take into account when subscribing to shares in the company.



## **12. Amendments to the articles of association**

*Due to the proposed capital increase, the board proposes to amend the articles of association to the following wording:*

*"The share capital is NOK 91.241.065, divided into 91.241.065 shares, each having a nominal value of NOK 1."*

## **13. Issuing of independent subscription rights**

*The Board proposes that the general meeting resolves the issue of independent subscription rights in accordance with the Norwegian Public Companies Act § 11-12. The rationale for the proposal is to grant options to Solstad Offshore in connection with the restructuring of the time charters.*

*The Board proposes that the General Meeting resolves to adopt the following resolution:*

*(I) 4,000,000 independent subscription rights are issued, whereas each of these gives the right to subscribe for one new share with a par value of NOK 1. Total number of shares issued to Normand Drift AS after the private placements where the options are exercised shall not exceed 9.5% ownership in Reach Subsea ASA.*

*(II) The independent subscription rights are subscribed by Normand Drift AS. The existing shareholders' right of first refusal in accordance with the Norwegian Public Companies Act §11-13, ref §10-4 is hereby waived.*

*(III) Subscription of the subscription rights shall take place immediately after the General Meeting decision regarding the issuance of the subscription rights. Subscription of the subscription rights shall be made in the minutes of the General Meeting which resolves the issue of the subscription rights.*

*(VI) The subscription rights are granted without any option premium to be paid as consideration.*

*(V) If the subscription right is exercised, the subscription price is NOK 3 per share.*

*(VI) Exercise of the subscription rights may take place during the period after 12.06.2018, or such earlier date on which the bid is made (voluntary or mandatory) for the acquisition of all shares in the Company, however not later than 12.06.2019. The exercise shall be made by written notice to the Company, which must reach the Company within the deadline. The notification shall state the number of subscription rights they have and how many of those that are exercised. If the charterparty contracts existing at the time of issuance of the warrants is terminated, the number of warrants by half, ie total 2,000,000 warrants.*

*(VII) The new shares are granted dividend rights from the accounting year the subscription right is exercised. Other rights are granted at the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.*

*(VIII) The Company's decision to increase or decrease the share capital, issuance of warrants, dissolution, merger, demerger or reorganization, or decision that the shares be split, spliced or nominal value is changed, the number of shares that may be required to be issued for each Subscription Right (ref. Point 2) and / or the compensation to be paid for the shares (ref. section iv) adjusted accordingly and possibly rounded down to the nearest whole share. If it is uncertain which effect a change of the capital of the company shall have for the holder of the independent subscription right, an adjustment shall be made in order to ensure that, to the extent possible, the holder of the subscription rights does not gain any benefits or disadvantage as a result of the change in the capital of the company.*

*The Boards states that events of significant importance to the company have not taken place after the last balance sheet date.*

*When the deadline for exercising the subscription rights has expired, the capital increase shall immediately be reported to the Norwegian Register for Business Enterprises cf. NPCA section 11-13 (3) cf. section 10-7. Since the deadline lasts longer than 12 months, the board of directors shall at the latest within one month after the expiration of the accounting year, register the amount which the share capital has been increased with during the latest year.*

*The independent subscription rights are not transferable.*

*Any amendment to the articles of association which may become necessary if the subscription rights are exercised shall be reported to the Norwegian Register for Business Enterprises by the board, without any foregoing decision by the general meeting cf. NPCA section 11-13 (3) cf. section 11-7 (2).*