

Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

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

Sted: Garpeskjærvegen 2, 5527 Haugesund

Dato: 29. mai 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. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2016, 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. Vedtektsendring**

Reach Subsea ASA («Selskapet») er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets har per dagen for denne innkallingen utstedt 143 239 525 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 143 238 220 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 2017 kl. 09.00. Adresse: Reach Subsea ASA v/Finansdirektør, 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, 8. mai 2017

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 29. mai 2017  
(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 29. mai 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 ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 29. mai 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 generalforsamling i 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	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	Vedtektsendring	<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 29. mai 2017

**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 2016 herunder disponering av årsresultat.**

Årsregnskapet og årsberetningen for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2016, 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). Møteleder 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 2016 til ordinær generalforsamling i 2017 fastsettes som følger:

Styreleder: NOK 275 000

Øvrige styremedlemmer: NOK 150 000

Totalt: NOK 875 000

Det foreslås at honoraret for valgkomitéens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2016 til ordinær generalforsamling 2017 fastsettes til NOK 17.500 for valgkomitéens leder, samt NOK 10.000 til øvrige medlemmer.

Valgkomiteen i Reach Subsea ASA  
08. mai 2017

Rune Lande (s)

Harald Eikesdal (s)

Rachid Bendriss (s)

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

Forslag til vedtak:

Honorar for revisjon og andre tjenester til PricewaterhouseCoopers AS for regnskapsåret 2016 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.

Et nytt opsjonsprogram er vedtatt av styret, men foreløpig ikke tildelt ansatte. Nærmere detaljer om opsjonsprogrammet vil bli publisert på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).

Haugesund, 8. mai 2017

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

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

Ingen styremedlemmer er på valg. Styrets sammensetning er som følger:

Kåre Johannes Lie (styrets leder)  
Anders Onarheim (styrets nestleder)  
Merete Haugli (styremedlem)  
Martha K Bakkevig (styremedlem)  
Sverre B. Mikkelsen (styremedlem)

Ingen medlemmer av valgkomitéen er på valg. Valgkomitéens sammensetning er 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 3.886.875 ved nytegning, tilsvarende ca. 2,7 % 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 3.886.875.

Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2018, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2018.

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. Vedtektsendring – Revisjonsutvalg**

Styret har besluttet å etablere et revisjonsutvalg. På denne bakgrunn foreslår styret av vedtektenes § 3 endres fra:

#### § 3

«Selskapet skal ha et styre med tre til seks medlemmer. Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for en periode på to år. Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen. Valgkomiteens innstilling skal også inneholde forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer.

Det samlede styre skal fungere som selskapets revisjonsutvalg. Styrets medlemmer skal derfor til enhver tid oppfylle de kvalifikasjonskrav som følger av allmennaksjeloven i den forbindelse.»

Til:

#### § 3

«Selskapet skal ha et styre med tre til seks medlemmer. Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for en periode på to år. Valgkomiteen avgir sin innstilling til generalforsamlingen. Valgkomiteens innstilling skal også inneholde forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer.»

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: Garpeskjærvegen2, 5527 Haugesund, Norway*

*Date: 29 May 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. Approval of the annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2016, 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. Amendments to the articles of association**

*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 143 239 525 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 143 238 220 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 2017 at 09:00 hours. Address: Reach Subsea ASA, Attn: Chief Financial 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, 8 May 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 Annual General Meeting in Reach Subsea ASA on 29 May 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 Annual General Meeting in Reach Subsea ASA on 29 May 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 Annual General Meeting of Reach Subsea ASA on 29 May 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 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 in 2016</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>Amendments to the articles of association</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 29 May 2017

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 2016, including allocation of profits.**

The annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2016, 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, the Chairman of the meeting, 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 2016 to the Annual General Meeting in 2017 shall be as follows:

Chairman: NOK 275 000

Other Board members: NOK 150,000

Total: NOK 875,000

It is proposed that the remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2016 the Annual General Meeting in 2017 is set to NOK 17,500 to the Chairman of the Nomination Committee, and NOK 10,000 to the other members.

The Nominating Committee of Reach Subsea ASA  
08 May 2017

Rune Lande (s)

Harald Eikesdal (s)

Rachid Bendriss (s)

**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 2016 shall paid according to invoice.

**8. Handling of the Board of Director' 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.*

*A new share option programme has been approved by the Board of Directors, but no allocation has been made. Details about the programme will be announced at [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no)*

*Haugesund, 8 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.**

*None of the board members are due for election. The board members are:*

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

*None of the members of the nomination committee are due for election. The members are:*

*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 3,886,875 by issuing new shares, equivalent to approximately 2.7 % 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 3,886,875.*

*The authorization is valid until the AGM in 2018, however no later than 30 June 2018 .*

*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.*

#### **12. Amendments to the articles of association -Audit Committee**

*The board of directors has decided to establish an Audit Committee. The board therefore suggest that the articles of association section 3 is changed from:*

*§ 3*

*“The Board of Directors shall have 3 to 6 members. Two Board members may jointly sign on behalf of the Company.*

*The Company shall have a nomination committee composed of 3 members elected by the General Meeting for a period of two years. The Nomination Committee’s leader is elected by the General Meeting. The Nomination Committee is responsible for nominating the shareholder-elected members of the Board of Directors and make recommendations for remuneration to the members of the Board of Directors.*

*The Company’s Audit Committee consists of the Board of Directors as such. The Audit Committee meets the Norwegian Law requirements regarding independence and competence.”*

to

*§ 3*

*“The Board of Directors shall have 3 to 6 members. Two Board members may jointly sign on behalf of the Company.*

*The Company shall have a nomination committee composed of 3 members elected by the General Meeting for a period of two years. The Nomination Committee’s leader is elected by the General Meeting. The Nomination Committee is responsible for nominating the shareholder-elected members of the Board of Directors and make recommendations for remuneration to the members of the Board of Directors.”*