

Office translation

Til aksjonærene i Reach Subsea ASA

To the shareholders in Reach Subsea ASA

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

Ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA ("Selskapet") vil bli avholdt på:

An Extraordinary General Meeting of Reach Subsea ASA (the "Company") will be held at:

Sted: Selskapets lokaler i Skillebekkgaten
1B, 5501 Haugesund

Place: The Company's offices at
Skillebekkgaten 1B, N-5501 Haugesund,
Norway

Tid: 29. mai 2013 kl 09:00

Time: 29 May 2013 at 09:00 hours (CET)

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder Rune Lande.

The General Meeting will be opened by the Chairman of the Board of Directors, Rune Lande.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1 VALG AV MØTELEDER
- 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN
- 3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
- 4 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED RETTET EMISJON

- 1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING
- 2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA
- 3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES
- 4 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A PRIVATE PLACEMENT

I børsmelding den 6. mai 2013 meddelte Selskapet at det med bistand fra Pareto Securities AS, Swedbank First Securities og SR-Bank Markets hadde gjennomført en plassering av 31.737.500 nye aksjer til en tegningskurs på NOK 3,20 pr aksje i en rettet emisjon mot eksisterende aksjonærer og nye investorer (den "Rettede Emisjonen"). Gjennomføringen av transaksjonen er underlagt visse betingelser, herunder

In a stock exchange notice on 6 May 2013, the Company informed that it had, with assistance from Pareto Securities AS, Swedbank First Securities and SR-Bank Markets, completed a placement of 31,737,500 new shares at a subscription price of NOK 3.20 per share in a private placement directed towards existing shareholders and new investors (the "Private Placement"). The completion of the transaction is

generalforsamlingens godkjenning av den Rettede Emisjonen.

Plasseringen vil, dersom den gjennomføres, tilføre Selskapet et bruttoproveny på NOK 101,56 millioner. Nettoprovenyet fra den Rettede Emisjonen vil bli benyttet til vekstinvesteringer, herunder nødvendig arbeidskapital for Normand Reach, egenkapitalfinansiering av nye ROV systemer, samt for generelle selskapsformål.

Aksjene i den Rettede Emisjonen er plassert gjennom en bookbuilding prosess rettet mot eksisterende aksjonærer og nye investorer. Det foreslås derfor at Selskapets aksjonærer ikke skal ha fortrinnsrett til tegning eller tildeling til de aksjer som utstedes i den Rettede Emisjonen (jf allmennaksjeloven § 10-4), og at samtlige aksjer tegnes av Pareto Securities AS, Swedbank First Securities og SR-Bank Markets på vegne av investorene i den Rettede Emisjonen.

Betinget av gjennomføringen av den Rettede Emisjonen foreslår styret at det gjennomføres en etterfølgende emisjon. Den etterfølgende emisjonen vil, så langt gjeldende lovgivning tillater det, bli rettet mot aksjonærer i Selskapet pr 3. mai 2013 med unntak av aksjonærer som ble invitert til å tegne aksjer i "pre-sounding" i den Rettede Emisjonen, aksjonærer som har blitt kontaktet av tilretteleggerne under bestillingsperioden i den Rettede Emisjonen og aksjonærer som har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen. Tegningskursen vil være lik tegningskursen i den Rettede Emisjonen, dvs NOK 3,20 pr nye aksje. Se punkt 5 nedenfor for styrets forslag.

I forbindelse med notering av de nye aksjene som skal utstedes i den Rettede Emisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. De nye aksjene som skal utstedes i den Rettede Emisjonen vil ikke noteres eller være omsettelige på Oslo Børs før prospektet er blitt godkjent og offentliggjort.

subject to certain conditions, including shareholder approval of the Private Placement.

The placement will, if completed, provide the Company with gross proceeds of NOK 101.56 million. The net proceeds from the Private Placement will be used for growth investments, including required working capital for Normand Reach, equity financing of new ROV systems as well as general corporate purposes.

The shares in the Private Placement have been placed through a bookbuilding process directed towards existing shareholders and new investors. It is therefore proposed that the Company's shareholders shall not have preferential right to subscription or allocation of the new shares issued in the Private Placement (cf Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act), and that all the shares shall be subscribed for by Pareto Securities AS, Swedbank First Securities and SR-Bank Markets on behalf of the investors in the Private Placement.

Subject to completion of the Private Placement, the Board of Directors proposes to carry out a subsequent offering. The subsequent offering will, subject to any restrictions in applicable legislation, be directed towards shareholders of the Company as of 3 May 2013 except for shareholders having been invited to subscribe for shares in the pre-sounding of the Private Placement, shareholders contacted by the managers during the application period for the Private Placement and shareholders allocated shares in the Private Placement. The subscription price shall be the same as in the Private Placement, i.e. NOK 3.20 per new share. See item 5 below for the Board of Directors' proposal.

In connection with the listing of the new shares to be issued in the Private Placement a prospectus to be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway will be prepared by the Company. The new shares to be issued in the Private Placement will not be listed or tradable on the Oslo Stock Exchange before the prospectus

Dersom prospektet ikke er godkjent og offentliggjort før leveringsdagen for de nye aksjene, vil aksjene ved levering bli registrert på et separat verdipapirnummer (ISIN) i påvente av slik godkjennelse og offentliggjøring.

Hva angår forhold som må tillegges vekt når det gjelder å tegne nye aksjer og fravikelse av fortrinnsretten, vises det til bakgrunnsinformasjonen ovenfor. Utover den informasjonen og de nyheter som er kommunisert av Selskapet til markedet og aksjonærene på vanlig måte, har det ikke inntruffet hendelser etter siste balansedag som er av vesentlig betydning for Selskapet. Kopier av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor, og er også tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no.

Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (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 Rettede Emisjonen (i henhold til tildelingsliste som vil vedlegges 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.

has been approved and published. In the event that the prospectus is not approved and published prior to the delivery date for the new shares, the new shares will upon delivery be registered under a separate securities number (ISIN) pending such approval and publication.

With respect to circumstances to be considered upon subscription for new shares and deviation from the preferential right, reference is made to the above-mentioned background information. Apart from this information and the news communicated by the Company to the market and the shareholders in the ordinary course, no circumstances of significant importance to the Company have occurred after the last balance sheet date. Copies of the latest annual accounts, annual report and the auditor's statement are available at the Company's office and on the Company's website www.reachsubsea.no.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- (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 which will be enclosed to the Minutes), 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.

- | | |
|--|---|
| <p>(v) Betaling for de nye aksjene skal skje innen 30. mai 2013. Betaling skal skje til Selskapets konto for emisjonsformål.</p> <p>(vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Vedtektenes § 2 endres til å lyde:</p> <p>“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.”</p> | <p>(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.</p> <p>(vi) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(viii) Section 2 of the Articles of Association is amended to read as follows:</p> <p>“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.”</p> |
|--|---|

5 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å GJENNOMFØRE EN ETTERFØLGENDE EMISJON

Under punkt 4 over foreslår styret at generalforsamlingen godkjenner den Rettede Emisjonen. Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til, forutsatt gjennomføringen av den Rettede Emisjonen beskrevet i punkt 4 ovenfor, å gjennomføre en etterfølgende emisjon for å gi de av Selskapets aksjonærer per 3. mai 2013 som ikke ble invitert til å delta i den Rettede Emisjonen, og som ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ikke er tillatt eller som ville (i andre jurisdiksjoner enn Norge) kreve søknad, registrering eller lignende tiltak, en mulighet til å tegne aksjer på samme vilkår. Dersom den etterfølgende emisjonen gjennomføres, vil ikke-omsettelige tegningsretter bli tildelt og allokert til kvalifiserte aksjonærer pro rata basert på deres aksjebeholdning per 3. mai 2013. Overtegning vil ikke bli tillatt.

Grunnet formålet med den etterfølgende emisjonen, foreslår styret at aksjonærenes

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

Under item 4 above, the Board of Directors has proposed that the General Meeting resolves the Private Placement. The Board of Directors proposes that the General Meeting grants the Board an authorisation to, subject to completion of the Private Placement described under item 4 above, carry out a subsequent offering, in order to give those of the Company's shareholders as of 3 May 2013 who were not invited to participate in the Private Placement and are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in jurisdictions other than Norway) require any filing, registration or similar action, the possibility to subscribe for shares on the same terms. If the subsequent offering is carried out, non-tradable subscription rights will be granted and allocated to the eligible shareholders pro rata based on their shareholding as of 3 May 2013. Over-subscription will not be allowed.

Due to the purpose of the subsequent offering, the Board of Directors proposes that the preferential

fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

right of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act should be waived.

Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

(i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 438.281 ved utstedelse av inntil 438.281 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

(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 438,281 by the issuance of up to 438,281 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.

(ii) Tegningskursen for aksjene som skal utstedes i samsvar med fullmakten skal bære NOK 3,20 pr aksje.

(ii) The subscription price for the shares to be issued pursuant to the authorization shall be NOK 3.20 per new share.

(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

(iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.

(iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.

(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.

(v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

(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.

(vi) Fullmakten gjelder frem til 31. juli 2013.

(vi) The authorisation is valid until 31 July 2013.

6 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

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

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 3.191.404 ved nytegning, tilsvarende ca 4,2 % av aksjekapitalen etter gjennomføringen av den Rettede Emisjonen.

The Company's Board of Directors proposes that the Board of Directors is granted an authorisation to increase the share capital by up to NOK 3,191,404 by subscription of new shares, equivalent to approximately 4.2% of the share capital following completion of the Private

Begrunnelsen for dette forslaget er at styret ønsker å etablere en ny aksjeopsjonsbasert insentivordning for ansatte i Reach-konsernet.

Det foreslås derfor også 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) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.191.404.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2014, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2014.
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

7 NEDSETTELSE AV OVERKURSFONDET

Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter å nedsette overkursfondet til NOK 2.849.662,93, ved overføring av NOK 12.000.000 til annen

Placement.

The reason for this proposal is that the Board of Directors desires to have the flexibility to establish a new share option based incentive program for employees in the Reach group.

Based on this, it is also proposed that the Board of Directors may resolve to deviate from the shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

On this basis, the Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- (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.
- (ii) The authorisation is valid until the Company's Annual General Meeting in 2014, but no longer than to 30 June 2014.
- (iii) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be waived.
- (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.
- (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.

7 REDUCTION OF SHARE PREMIUM RESERVE

The Board of Directors proposes that the General Meeting resolves to reduce the share premium account to NOK 2,849,662.93 by transferring of

egenkapital. Begrunnelsen for forslaget er at overføringen vil gi styret større handlefrihet i de tilfellene allmennaksjeloven krever at det foreligger fri egenkapital. Revisors erklæring om at det etter nedsettelsen er full dekning for Selskapets bundne egenkapital er tilgjengelig på www.reachsubsea.no.

* * *

GENERELT

De aksjonærer 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/styrets leder, Postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: bwj@reachsubsea.no. Påmeldingsskjema er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Meldingen må i henhold til Selskapets vedtekter § 4 gis til Selskapet innen tre - 3 - dager før generalforsamlingen. Aksjonærer 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.

Aksjonærer som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt og også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Rune Lande eller administrerende direktør Kåre Johannes Lie. Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til Selskapet pr post, eller e-post innen 27. mai 2013 kl 12.00. Adresse: Reach Subsea ASA v/styrets leder, postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: bwj@reachsubsea.no.

Reach Subsea ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet

NOK 12,000,000 to other equity. The rationale for this proposal is that the transfer will give the Board of Directors greater flexibility in matters where the Norwegian Public Limited Companies Act requires that there is unrestricted equity. The confirmation from the auditor that there will be full cover for the Company's undistributable equity is available at www.reachsubsea.no.

* * *

GENERAL

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: Chairman of the Board of Directors, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, e-mail: bwj@reachsubsea.no. The notice is also made available on the Company's website www.reachsubsea.no. Pursuant to Section 4 of the Articles of Association, the notice must be received by the Company no later than three - 3 - days prior to the General Meeting. Shareholders who do not provide such notices of attendance, or do not meet the deadline stated above, may be denied entrance to the General Meeting and will not be able to vote their shares.

Shareholders who are unable to attend, may be represented by proxy. A proxy form, with detailed instructions for use of the form is attached and also available on the Company's website www.reachsubsea.no. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board of Directors Rune Lande or the CEO Kåre Johannes Lie. Completed proxy forms may be sent to the Company by mail or e-mail within 27 May 2013 at 12:00 hours (CET). Address: Reach Subsea ASA, Attn: Chairman of the Board of Directors, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, email: bwj@reachsubsea.no.

Reach Subsea ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public

har pr dagen for denne innkallingen utstedt 43.828.104 aksjer og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen en beholdning på 1.305 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for. Det er således 43.826.799 stemmeberettigede aksjer i Selskapet

En aksjonær 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) saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper 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. Aksjonærer kan kontakte Selskapet pr post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Reach Subsea ASA v/styrets leder, Postboks 1393, 5507 Haugesund, tlf: +47 99 45 12 79, e-post: bwj@reachsubsea.no.

* * *

Haugesund, 8. mai 2013

For styret i Reach Subsea ASA

Rune Lande
Styrets leder

Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 43,828,104 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. It is thus 43,826,799 voting shares in the Company.

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 matters presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial position, including information about the activities of other companies in which the Company participates in, and other matters which are to be resolved by the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

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

* * *

Haugesund, 8 May 2013

For the Board of Directors of Reach Subsea ASA

Rune Lande
Chairman of the Board of Directors

Vedlegg:

- 1 Påmeldings- og fullmaktsskjema
- 2 Revisors erklæring om at det etter nedsettelsen av overkursfondet er full dekning for Selskapets bundne egenkapital

Appendices:

- 1 Registration and Proxy form
- 2 Confirmation from the auditor that there will be full cover for the Company's undistributable equity after the reduction of the share premium account

Appendix 1 to the Notice to the Extraordinary General Meeting in Reach Subsea ASA on 29 May 2013

REGISTRATION FORM

If you wish to attend the Extraordinary General Meeting, we kindly ask you to send this registration form by mail to Reach Subsea ASA, Attn: CFO, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, or by email to bwj@reachsubsea.no. 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.

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting of Reach Subsea ASA on 29 May 2013 and vote for:

_____ own shares
 _____ other shares in accordance with enclosed proxy(ies)
 In total _____ shares

 Place Date Shareholder's signature
 (If attending in person. To grant proxy, use the form below.)



PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

If you wish to give voting instructions to the proxy holder, please use this proxy form. The items in the proxy instructions below refer to the items in the Agenda of the Extraordinary General Meeting. Proxy with voting instructions may be granted to a person authorised by you, or you may submit the proxy without naming a proxy holder. In such case, the proxy will be deemed given to the Chairman of the Board of Directors or any person authorised by him.

The proxy may be sent by mail to Reach Subsea ASA, Attn: CFO, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, or by email to bwj@reachsubsea.no within 27 May 2013 at 12:00 hours (CET).

The undersigned, the owner of _____ shares in Reach Subsea ASA,
 _____, hereby grants (tick-off):

- the Chairman of the Board of Directors Rune Lande, or the person he appoints, or
- the CEO Kåre Johannes Lie, or the person he appoints, or
- _____
 (Name of nominated proxy holder with capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Reach Subsea ASA on 29 May 2013.

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.

Agenda Extraordinary General Meeting 29 May 2013	In favour	Against	Abstention
1. Election of a person to chair the Meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the Notice and the Agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Election of a person to co-sign the Minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Share capital increase in connection with a private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Authorisation to the Board of Directors to carry out a subsequent offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Reduction of share premium reserve	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

 Place Date Shareholder's signature
 (Only for granting proxy with voting instructions)

With regard to rights of attendance and voting we refer you to the Norwegian Public Limited Companies Act, in particular Chapter 5. In particular it should be noted that, when granting a proxy, a written and dated proxy from the beneficial owner of the shareholding must be presented. If the shareholder is a company, please attach the shareholder's certificate of registration to the proxy.

Vedlegg 1 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 29. mai 2013

PÅMELDINGSSKJEMA

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende dette påmeldingsskjemaet pr post til Reach Subsea ASA v/CFO, Postboks 1393, 5507 Haugesund, eller e-post bwj@reachsubsea.no. Meldingen må i henhold til Selskapets vedtekter § 4 gis til Selskapet innen tre - 3 - dager før generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte på den ekstraordinære generalforsamling i Reach Subsea ASA den 29. mai 2013 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)
Totalt _____ Aksjer

Sted Dato Underskrift fra aksjonær
(Undertegnes kun ved eget oppmøte. Ved fullmakt benyttes delen nedenfor.)



FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen kan dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for den ekstraordinære generalforsamlingen. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten sendes pr post til Reach Subsea ASA v/CFO, Postboks 1393, 5507 Haugesund, eller pr e-post til bwj@reachsubsea.no innen 27. mai 2013 kl 12:00.

Undertegnede, eier av _____ aksjer i Reach Subsea ASA,

_____, gir herved (sett kryss):

- styrets leder Rune Lande, eller den han bemyndiger, eller
- administrerende direktør Kåre Johannes Lie, eller den han bemyndiger, eller
- _____
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i den ekstraordinære generalforsamlingen i Reach Subsea ASA den 29. mai 2013.

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.

Dagsorden ekstraordinær generalforsamling 29.mai 2013	For	Mot	Avstår
1. Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Fullmakt til styret til å gjennomføre en etterfølgende emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Nedsettelse av overkursfondet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted Dato Underskrift fra aksjonær
(Undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner). Dersom aksjonæren er et selskap, skal aksjonærens firmaattest vedlegges fullmakten.



To the General Meeting in Reach Subsea ASA

Confirmation of coverage for remaining non-distributable equity after reduction of share premium

We have performed procedures to examine whether there is full cover for the remaining share capital and other non-distributable equity after the reduction of share premium in Reach Subsea ASA as at 29.05.13.

The board of directors' responsibility for the reduction

The board of directors is responsible for ensuring that the reduction does not compromise the requirement for full cover for the company's non-distributable equity according to the Public Limited Liability Companies Act Section 12-2.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on this based on our procedures.

We have performed our procedures and issue our opinion on basis of the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation". The standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether there is full cover for the remaining share capital and non-distributable equity after due consideration has been given to post balance sheet events and losses expected to occur. Our procedures include an examination of the calculations the board of directors is responsible for, and an assessment of whether due consideration has been given to post balance sheet events that may result in inadequate cover.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion there is cover for the remaining share capital and other non-distributable equity after the reduction of share premium of NOK 12 000 000, from NOK 14 849 662,93 to NOK 2 849 662,93.

Stavanger, 29 May 2013
PricewaterhouseCoopers AS

Henrik Z. Nessler
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.



Til generalforsamlingen i Reach Subsea ASA

Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved nedsettelse av overkursfond

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med nedsettelse av overkursfond i Reach Subsea ASA pr. 29.05.13.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettelsen ikke er større enn det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven. § 12-2.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter nedsettelsen av overkursfond med kr 12 000 000, fra kr 14 849 662,93 til kr 2 849 662,93, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig.

Stavanger, 29. mai 2013

PricewaterhouseCoopers AS

Henrik Z. Nessler
Statsautorisert revisor