

Office translation

**PROTOKOLL ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I REACH SUBSEA ASA**

Den 30. mai 2022 kl 12:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA, org.nr. 922 493 626 (**Selskapet**), i Selskapets lokaler i Haugesund.

Til stede, personlig eller ved fullmakt, var de aksjonærer som er nærmere angitt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen var 59,1% av Selskapets aksjekapital og stemmer representert.

Følgende saker ble behandlet:

**1. Valg av møteleder**

Rune Lande ble valgt til å lede møtet.

**2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet.

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

Jostein Alendal ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2021, herunder utdeling av utbytte**

Årsregnskapet og årsberetningen for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2021, sammen med revisors beretning, var gjort tilgjengelig på [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter følgende vedtak:

«Årsregnskap og årsberetning for Reach Subsea ASA og konsernet for regnskapsåret 2021, herunder utbytte på NOK 0,18 pr aksje, godkjennes. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 30. mai 2022».

**MINUTES ORDINARY GENERAL MEETING  
IN REACH SUBSEA ASA**

On 30 May 2022 at 12:00, the ordinary general meeting of Reach Subsea ASA, reg. no. 922 493 626 (the **Company**) was held in the Company's premises in Haugesund.

Present either in person or by proxy were the shareholders listed in Appendix 1 to these minutes. In total 59,1 % of the Company's shares and votes were represented.

The following matters were addressed:

**1. Election of chair of the meeting**

Rune Lande was elected to chair the meeting.

**2. Approval of the notice and the agenda**

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

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

Jostein Alendal was elected to co-sign the minutes together with the chair.

**4. Approval of the annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2021, including the distribution of dividends**

The annual accounts and the annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2021, together with the auditor's report, have been available on [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed the following resolution:

«Annual accounts and annual report for Reach Subsea ASA and the group for the financial year 2021, including a dividend of NOK 0.18 per share, are approved. The dividend accrues to the company's shareholders as of 30 May 2022».

## 5. Redegjørelse for foretaksstyring

Av allmennaksjeloven § 5-6 (5) 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.no](http://www.reachsubsea.no).

Generalforsamlingen tok redegjørelsen til etterretning.

## 6. Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16b (2) skal styret for hvert regnskapsår sørge for at det utarbeides en rapport som gir en samlet oversikt over utbetalt og innestående lønn og godtgjørelse som omfattes av retningslinjene i allmennaksjeloven § 6-16a. Rapporten er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). Rapporten har blitt kontrollert av Selskapets revisor i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b (4).

Generalforsamlingen støttet rapporten gjennom en rådgivende avstemming.

## 7. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende beslutning:

*«Honorar for revisjon og andre tjenester til Price-waterhouseCoopers AS for regnskapsåret 2021 fastsettes etter regning.»*

### Agenda punkter 8-11:

Det vises til nominasjonskomiteens innstilling til ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 30. mai 2022, som er tilgjengelig på [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no).

## 8. Godkjenning av honorar til styret

I samsvar med valgkomiteen's forslag vedtok generalforsamlingen følgende honorar til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2022 til ordinær generalforsamling i 2023:

## 5. Statement on corporate governance

Pursuant to Section 5-6 (5) 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.no](http://www.reachsubsea.no).

The annual general meeting noted the statement.

## 6. Remuneration report for senior executives

Pursuant to Section 6-16b (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board shall for each accounting year ensure preparation of a report on the remuneration of salaries and other remuneration for leading employees covered by section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The report is available on the company's website [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). The report has been reviewed by the company's auditor in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16b (4).

The report was supported by the annual general meeting through an advisory vote.

## 7. Approval of the remuneration to the auditor

The General Meeting passed the following resolution:

*"The fee for audit and other services from Price-WaterHouseCoopers AS to Reach Subsea ASA for the financial year 2021 shall be paid according to invoice."*

### For agenda items 8-11

Reference is made to the proposal from the nomination committee of Reach Subsea ASA to its annual general meeting 30 May 2022, which is available on [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no).

## 8. Approval of the remuneration to the Board of Directors

In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution regarding the remuneration of the members of the board for the period from the annual general meeting in 2022 until the annual general meeting in 2023:

Styrets leder:	NOK 400.000
Styrets medlemmer:	NOK 225.000
Leder revisjonsutvalget:	NOK 75.000
Medlem revisjonsutvalget:	NOK 50.000

I tillegg skal styrets medlemmer motta følgende for antall styremøter som oversiger 10:

Leder:	NOK 13.800 per styremøte
Medlem:	NOK 8.000 per styremøte

#### 9. Godkjenning av honorar til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteen's forslag vedtok generalforsamlingen følgende honorar til valgkomiteens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2022 til ordinær generalforsamling i 2023:

Leder:	NOK 25.000
Medlemmer:	NOK 20.000

#### 10. Valg av styremedlemmer

Ingunn Øverland Iveland ble i 2021 valgt for to år og er ikke på valg i år. I samsvar med valgkomiteen's forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

*"Rachid Bendriss velges som leder og Anders Onarheim, Kristine Skeie, Martha Kold Bakkevig, Espen Gjerde and Arvid Pettersen velges som styremedlemmer for en periode på to år."*

#### 11. Valg av medlemmer av valgkomiteen

Hele valgkomiteen er på valg. I samsvar med valgkomiteen's forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

*"Christian Berg velges som leder og Rune Lande og Didrik Leikvang velges som medlemmer av valgkomiteen for en periode på to år."*

#### 12. Valg av revisor

Styrets anbefaling er tilgjengelig på [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

*"PriceWaterHouseCoopers AS velges som revisor for Reach Subsea ASA med virkning fra regnskapsåret 2022."*

#### 13. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen i forbindelse med aksjebasert incentivordning for ansatte

Chairperson of the Board:	NOK 400,000
Board members:	NOK 225,000
Chairperson audit committee:	NOK 75,000
Audit committee members:	NOK 50,000

In addition, the members shall receive the following addition for the number of board meetings which exceeds ten (10):

Chair:	NOK 13,800 per board meeting
Member:	NOK 8,000 per board meeting

#### 9. Approval of the remuneration to the Nomination Committee

In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution regarding remuneration of the members of the nomination committee for the period from the annual general meeting in 2022 until the annual general meeting in 2023:

Chairperson:	NOK 25,000
Members:	NOK 20,000

#### 10. Election of members to the board of directors

Ingunn Øvereng Iveland was in 2021 elected for two years, and is not up for election this year. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"Rachid Bendriss is elected chair and Anders Onarheim, Kristine Skeie, Martha Kold Bakkevig, Espen Gjerde and Arvid Pettersen are elected as board members for a period of two years."*

#### 11. Election of members to the nomination committee

The full nomination committee is up for election. In accordance with the nomination committee's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"Christian Berg is elected as chair and Rune Lande and Didrik Leikvang are elected as members of the nomination committee for a period of two years."*

#### 12. Election of auditor

The Board's recommendation is available at on [www.reachsubsea.no](http://www.reachsubsea.no). In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

*"PriceWaterHouseCoopers AS is elected as auditor for Reach Subsea ASA effective from the fiscal year 2022."*

#### 13. Authorisation to the Board to increase the share capital related to share option incentive scheme for employees

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

*«I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 3.000.000. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

*Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer som vederlag i forbindelse med aksjebasert incentivordning for ansatte, ledelsen og styret.*

*Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.*

*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.»*

#### **14. Fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen**

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

*«I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 22.500.000. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*

*Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.*

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

*Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv, jf allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.»*

#### **15. Vedtektsendring – Skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen**

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

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

*“In accordance with Norwegian Public Companies Act § 10-14 the the Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 3,000,000. Subject to this aggregate amount imitation, the authority may be used on more than one occasion.*

*The authority may only be used to issue shares as consideration in connection with share option incentive scheme for employees, management and the Board.*

*The authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however no later than 30 June 2023*

*Shareholders' rights to the new shares pursuant to Norwegian Public Companies Act § 10-4 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.”*

#### **14. Authorisation to the Board to increase the share capital**

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

*“In accordance with Norwegian Public Companies Act n § 10-14 of the Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 22,500,000. Subject to this aggregate amount imitation, the authority may be used on more than one occasion.*

*The authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however no later than 30.06.2023*

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

*This authorization includes capital against contributions other than cash Norwegian Public Companies Act § 10-2. This authorization cover capital increase for the merger pursuant to Norwegian Public Companies Act § 13-5.”*

#### **15. Amendments to the articles of association - Written vote prior to the general meeting**

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

«Aksjeeiere som ønsker å delta på ordinær eller ekstraordinær generalforsamling må gi melding til selskapet innen tre - 3 - dager før generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.»

\* \* \* \* \*

Oversikt over stemmer avgitt for og mot under det enkelte agendapunkt (samt eventuelle blanke stemmer) følger av [Vedlegg 2](#) til protokollen

Ingen flere saker forelå til behandling. Møtelederen erklærte generalforsamlingen for hevet

\* \* \* \* \*

“Shareholders wishing to participate on the ordinary or extraordinary general meeting have to inform the company within three days before the general meeting.

Shareholders may cast their vote in writing, including by use of electronic communication, for a period prior to the general meeting. The Board of directors may stipulate guidelines for such advance voting. It must be stated in the notice of general meeting which guidelines have been set.”

\* \* \* \* \*

An overview of votes cast for and against each agenda item (as well as any abstained votes) is included in [Appendix 2](#) to these minutes

There were no further items on the agenda. The chair of the meeting declared the general meeting adjourned

\* \* \* \* \*

Haugesund, 30. May / 30 May 2022

Vedlegg 1 – Fremmøtte aksjonærer og fullmakter  
Vedlegg 2 – Stemmeoversikt

Appendix 1 – Attending shareholders and proxies  
Appendix 2 – Overview on votes

*Signaturside for protokoll fra ordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA AS den 30. mai 2022.*  
*Signature page for minutes of the ordinary general meeting of Reach Subsea ASA held on 30 May 2022.*

\* \* \* \* \*



Rune Lande  
Møteleder / Chair of the meeting



Jostein Alendal  
Medundertegner / Co-signatory

\* \* \* \* \*