

Office translation

Til aksjeeierne i Reach Subsea ASA

To the shareholders of Reach Subsea ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA (org.nr 922 493 626) (**Selskapet** eller **Reach Subsea**):

Sted: Garpeskjærvegen 2, 5527 Haugesund
Dato: 15. mars 2022
Tid: Kl.: 10:00

Møtet vil bli åpnet av styreleder Rachid Bendriss eller den styret nominerer.

Til behandling foreligger følgende saker:

- 1. Valg av møteleder**
- 2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden.**
- 3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.**
- 4. Oppkjøp av iSurvey og kapitalforhøyelse ved utstedelse av vederlagsaksjer**

Selskapet annonserte den 17. februar 2022 inngåelse av avtale om kjøp av 100% av aksjene i iSurvey Group AS (**iSurvey**). Selger av aksjene er iSurvey Holding AS, som igjen er eid av Norvestor VI LP's, et fond rådgitt av Norvestor Investment Management S.a.r.l. (72%), samt ledelse og ansatte i iSurvey (28%).

Kjøpesummen er fastsatt til NOK 135 millioner, og vil bli gjort opp (i) ved et kontantvederlag på NOK 25 millioner, og (ii) et gjeldsbrev pålydende ca. NOK 110 millioner som skal konverteres til 33 846 153 nye aksjer i Selskapet gjennom et tingsinnskudd til en tegningskurs på NOK 3,25 per aksje. Vederlagsaksjene vil være gjenstand for lock-up frem til 10. desember 2022.

Gjennomføringsdatoen for transaksjonen er estimert til å være rundt datoen for avholdelse av generalforsamlingen, forutsatt at generalforsamlingen godkjenner utstedelse av vederlagsaksjene og øvrige vilkår for gjennomføring er oppfylt, eller slik annen dato som partene blir enige om (**Gjennomføringsdatoen**).

For nærmere informasjon om transaksjonen vises til Selskapets børsmelding av 17. februar 2022 tilgjengelig på www.newsweb.no og www.reachsubsea.no.

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Notice is hereby given of an extraordinary general meeting in Reach Subsea ASA (org. no 922 493 626) (**Company** or **Reach Subsea**):

Location: Garpeskjærvegen 2, Haugesund
Date: 15 March 2022
Time: 10:00 (hours)

The meeting will be opened by Rachid Bendriss, chair of the board, or a person nominated by the board.

The following matters are on the agenda:

- 1. Election of chair of the meeting**
- 2. Approval of the notice and the agenda**
- 3. Election of representative to sign the minutes together with the chair**
- 4. Acquisition of iSurvey and share capital increase by issuance of consideration shares**

On 17 February 2022, the Company announced an agreement to purchase 100% of the shares in iSurvey Group AS (**iSurvey**). The seller of the shares is iSurvey Holding AS, which in turn is owned by Norvestor VI LP's, fund managed by Norvestor Investment Management S.a.r.l. (72%), and management and employees of iSurvey (28%).

The purchase price is set at NOK 135 million, and will be settled by (i) a cash consideration of NOK 25 million, and (ii) a promissory note with a nominal value of ca. NOK 110 million to be converted into 33,846,153 new shares in the Company through a contribution in kind at a subscription price of NOK 3.25 per share. The consideration shares will be subject to lock-up until 10 December 2022.

The execution date for the transaction is expected to be on or about the date of the general meeting, provided that the general meeting approves the issuance of the consideration shares and other conditions for completion are fulfilled, or such other date as the parties agree on (**the Execution date**).

For further information about the transaction, see the Company's announcement of 17 February 2022 available on www.newsweb.no and www.reachsubsea.no.

Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen godkjenner utstedelse av vederlagsaksjene på Gjennomføringsdatoen når og forutsatt at transaksjonen gjennomføres, ved at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital økes med NOK 33 846 153 ved utstedelse av 33 846 153 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*
- 2. Det skal betales NOK 3,25 per aksje.*
- 3. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.*
- 4. Aksjene skal tegnes av iSurvey Holding AS. Tegning skjer på særskilt tegningsformular.*
- 5. Fristen for tegning av aksjene er 1. mai 2022.*
- 6. Oppgjør av innskuddet skjer ved motregning av selgerkreditten som iSurvey Holding AS får mot Reach Subsea ASA på NOK 109 999 997 ved gjennomføringen av salg av aksjene iSurvey Group AS til Reach Subsea ASA.*
- 7. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- 8. Kapitalforhøyelsen ved utstedelse av vederlagsaksjene er del i en større prosess som også inkluderer transaksjonen. Selskapet kostnader for selve kapitalforhøyelsen estimeres til ca. NOK 150 000.*
- 9. Vedtektenes § 2 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- 10. Dette vedtaket er betinget av at generalforsamlingen treffer vedtak i overensstemmelse med styrets forslag om kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer i sak nr. 5, utstedelse av tegningsretter i sak nr. 6, og valg av observatører til styret i nr. 7.*

Utstedelsen av vederlagsaksjene innebærer at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer fravikes. Fravikelse av fortrinnsretten er nødvendig for å sikre at transaksjonen gjennomføres, og er derfor ansett å være både Selskapets og aksjonærenes interesse.

Based on this, the board proposes that the general meeting approves the issuance of the consideration shares on the Execution Date when and provided that the transaction is completed, by the general meeting making the following resolution:

- 1. The Company's share capital is increased by NOK 33 846 153 through the issuance of 33 846 153 new shares, each with a nominal value of NOK 1.*
- 2. The subscription price shall be NOK 3.25 per share.*
- 3. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the new shares in accordance with section 10-4 (1) in the Public Companies Act are waived pursuant to section 10-5 of the act.*
- 4. The new shares shall be subscribed by iSurvey Holding AS on a separate subscription form.*
- 5. The deadline to subscribe the shares is 1 May 2022.*
- 6. Settlement of the contribution shall be made by set-off with the seller credit that iSurvey Holding AS receives against Reach Subsea ASA in the amount of NOK 109,999,997 at completion of the sale of the shares in iSurvey Group AS to Reach Subsea ASA.*
- 7. The new shares entitle dividends and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.*
- 8. The share capital increase is part of a larger process. The Company's costs associated with the share capital increase is estimated to ca. NOK 150,000.*
- 9. Section 2 of the Articles of Association shall be amended so as to reflect the share capital and the number of shares after the share capital increase.*
- 10. This resolution is made subject to the general meeting resolving to approve the board's proposal for issuance of shares in item 5, issuance of warrants in item 6 and appointment of observers to the board in item 7.*

The issuance of the consideration shares means that the existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe are waived. Waiver of the pre-emptive right is necessary to ensure that the transaction is implemented, and is

Revisors redegjørelse for aksjeinnskuddet ved konvertering av gjeld i henhold til allmennaksjeloven §10-2 (3) jf. § 2-6 følger vedlagt innkallingen.

5. Kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer til Wilhelmsen New Energy AS

Selskapet annonserte den 17. februar 2022, jf også børsmelding av 8. februar 2022, et strategisk partnerskap med Wilhelmsen New Energy AS, et datterselskap av Wilh. Wilhelmsen Holding AS, knyttet til kommersialiseringen av Reach Remote. Som ledd i avtalen vil Wilhelmsen New Energy AS investere omkring NOK 150 millioner i nye aksjer i Selskapet, samt motta tegningsretter for ytterligere aksjer (se sak 6 nedenfor). De nye aksjene vil tegnes til NOK 3,25 per aksje, mens tegningsrettene vil gi rett til å tegne ytterligere aksjer til NOK 4,00 per aksje i en tre årsperiode.

For nærmere informasjon om avtalen vises til Selskapets børsmelding av 17. februar 2022 tilgjengelig på www.newsweb.no og www.reachsubsea.no.

Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. Selskapets aksjekapital økes med NOK 46 126 567 ved utstedelse av 46 126 567 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*
- 2. Det skal betales NOK 3,25 per aksje.*
- 3. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.*
- 4. Aksjene skal tegnes av Wilhelmsen New Energy AS. Tegning skjer på særskilt tegningsformular.*
- 5. Fristen for tegning av aksjene er 1. mai 2022.*
- 6. Samlet tegningsbeløp skal betales til Selskapets konto for emisjonsformål innen 1. mai 2022.*
- 7. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*

therefore considered to be in the interest of both the Company and the shareholders.

The auditor statement regarding the share contribution by debt set-off in accordance with the Public Companies Act sections 10-2 (3) cf. 2-6 is attached hereto as Enclosure 2.

5. Share capital increase by issuance of shares to Wilhelmsen New Energy AS

On 17 February 2022, cf. also announcement of 8 February 2022, the Company announced a strategic partnership with Wilhelmsen New Energy AS, a subsidiary of Wilh. Wilhelmsen Holding ASA linked to the commercialization of Reach Remote. As part of the agreement, Wilhelmsen New Energy AS will invest about NOK 150 million in new shares in the Company, and receive warrants to subscribe for additional shares (see item 6 below). The new shares will be subscribed for at NOK 3.25 per share, while the subscription rights will entitle subscription of additional shares at NOK 4.00 per share for a three-year period.

For further information about the agreement, see the Company's announcement of 17 February 2022 available on www.newsweb.no and www.reachsubsea.no.

Based on this, the board proposes that the general meeting make the following resolutions:

- 1. The Company's share capital is increased by NOK 46,126,567 through issuance of 46,126,567 new shares, each with a nominal value of NOK 1.*
- 2. The subscription price shall be NOK 3.25 per share.*
- 3. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the new shares in accordance with section 10-4 (1) in the Public Companies Act are waived pursuant to section 10-5 of the act.*
- 4. The new shares shall be subscribed by Wilhelmsen New Energy AS on a separate subscription form.*
- 5. The deadline to subscribe the shares is 1 May 2022.*
- 6. The total subscription amount shall be paid to the Company's share issue account by 1 May 2022.*
- 7. The new shares entitle dividends and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Register of Business Enterprises.*

8. *Kapitalforhøyelsen er del i en større prosess. Selskapet kostnader for selve kapitalforhøyelsen estimeres til ca. NOK 1 250 000.*
9. *Vedtektenes § 2 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
10. *Dette vedtaket er betinget av at generalforsamlingen treffer vedtak i overensstemmelse med styrets forslag om kapitalforhøyelse ved utstedelse av vederlagsaksjer i sak nr. 4, utstedelse av tegningsretter i sak nr. 6, og valg av observatører til styret i nr. 7.*

Utstedelsen av aksjene i den rettede emisjonen innebærer at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning av nye aksjer fravikes. Fravikelse av fortrinnsretten er nødvendig for å sikre at avtalen med Wilhelmsen New Energy AS gjennomføres, og er derfor ansett å være både Selskapets og aksjonærenes interesse.

6. Utstedelse av tegningsretter til Wilhelmsen New Energy AS

Det vises til beskrivelse av avtale med Wilhelmsen New Energy AS under sak 5 ovenfor. Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Selskapet skal utstede 44 766 864 frittstående tegningsretter.*
2. *Hver tegningsrett gir rett til å tegne én ny aksje i Selskapet, pålydende verdi NOK 1, til en tegningskurs på NOK 4.00.*
3. *Det skal ikke betales vederlag for tegningsrettene.*
4. *Tegningsrettene utstedes til Wilhelmsen New Energy AS. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 11-13 (1) jfr. § 10-4 fravikes.*
5. *Tegningsrettene kan ikke overdras.*
6. *Tegning av tegningsrettene skal skje senest 1. mai 2022 på særskilt tegningsdokument.*
7. *De tegningsrettene kan utøves ved skriftlig varsel når som helst til Selskapet senest innen 15. mars 2025, men slik at tegningsretter kun kan utøves en gang per kalenderår.*

8. *The share capital increase is part of a larger process. The Company's costs associated with the share capital increase is estimated to ca. NOK 1 250 000.*
9. *Section 2 of the Articles of Association shall be amended so as to reflect the share capital and the number of shares after the share capital increase.*
10. *This resolution is made subject to the general meeting resolving to approve the board's proposal for issuance of consideration shares in item 4, issuance of warrants in item 6 and appointment of observers to the board in item 7.*

The issuance of the shares means that existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe are waived. Waiver of the pre-emptive right is necessary to ensure that the agreement with Wilhelmsen New Energy AS is implemented, and is therefore considered to be in the interest of both the Company and the shareholders.

6. Issuance of warrants to Wilhelmsen New Energy AS

Reference is made to the description of the agreement with Wilhelmsen New Energy AS under item 5 above. Based on this, the board proposes that the general meeting makes the following resolutions:

1. *The Company shall issue 44,766,864 warrants.*
2. *Each warrant shall give the right to subscribe for one new share in the Company, nominal value NOK 1, at a subscription price of NOK 4.00.*
3. *No separate consideration is paid for the warrants.*
4. *The warrants shall be issued to Wilhelmsen New Energy AS. The pre-emptive rights of existing shareholders under section 11-13 (1) cf. 10-4 of the Public Companies Act are set aside.*
5. *The warrants are non-transferable.*
6. *Subscription for the warrants shall be made no later than 1 May 2022 on a separate subscription form.*
7. *The warrants may be exercised at any time by written notice to the Company no later than 15 March 2025, provided, however, that not more than one exercise of the warrants is permitted in any single calendar year.*

8. Aksjer som utstedes som følge av utøvelse av tegningsrettene gir rett til utbytte fra den dato den aktuelle kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.
9. Ved forhøyelse eller nedsettelse av Selskapets aksjekapital, splitt eller sammenslåing av Selskapets aksjer, utstedelse av andre frittstående tegningsretter eller konvertible obligasjoner, fusjon eller fisjon av Selskapet, eller utdelinger fra Selskapet, avvikling eller omdanning som vedtas på dato etter denne generalforsamlingen (og som ikke baserer seg på fullmaktene vedtatt i denne generalforsamlingen), skal tegningsrettene justeres i henhold til vedlegg 3 som er vedlagt protokollen og/eller gi innehaveren de samme rettigheter som en aksjonær i forbindelse med slike vedtak.
10. Dette vedtaket er betinget av at generalforsamlingen treffer vedtak i overensstemmelse med styrets forslag om utstedelse av vederlagsaksjer i sak nr. 4, utstedelse av aksjer i sak nr. 5, og valg av observatører til styret i nr. 7, og er videre betinget av og får virkning fra tidspunktet for samlet registrering av vedtakene i sak 4 og sak 5 i Foretaksregisteret

Utstedelsen av tegningsrettene innebærer at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til tegning fravikes. Fravikelse av fortrinnsretten er nødvendig for å sikre at avtalen med Wilhemsens New Energy AS gjennomføres, og er derfor ansett å være både Selskapets og aksjonærens interesse.

7. Valg av observatører til styret

Det vises til avtaler med iSurvey Holding AS og Wilhemsens New Energy AS beskrevet under sak 4 og sak 5 ovenfor. Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Espen Gjerde, VP Strategy and M&A i Wilhemsens-gruppen, og Arvid Pettersen, representant for iSurvey Holding AS, velges som observatører til Selskapets styre frem til ordinær generalforsamling i 2022.

* * * * *

Reach Subsea er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapets har per dagen for

8. Shares to be issued as a result of the exercise of the Warrants shall carry rights to dividends from the date on which the relevant capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.
9. In the event of any increase or reduction of the Company's share capital, any split or consolidation of the Company's shares, any issuance of other Warrants or convertible bonds, any merger or demerger of the Company or any distribution from the Company, liquidation or transformation that is resolved after the date of this extraordinary general meeting (and which is not based on the authorisations resolved by this extraordinary general meeting), the warrants shall be adjusted in accordance with Enclosure 3 as attached to the minutes and/or otherwise afford the holder the same rights as those of a shareholder in connection with such resolutions.
10. This resolution is made subject to the general meeting resolving to approve the board's proposal for issuance of consideration shares in item 4, issuance of shares in item 5 and appointment of observers to the board in item 7, and becomes effective upon the time when the resolutions in items 4 and 5 are registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

The issuance of the warrants means that existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe are waived. Waiver of the pre-emptive right is necessary to ensure that the agreement with Wilhemsens New Energy AS is implemented, and is therefore considered to be in the interest of both the Company and the shareholders.

7. Appointment of observers to the board

Reference is made to the agreements with iSurvey Holding AS and Wilhemsens New Energy AS under items 4 and 5 above. Based on this, the board proposes that the general meeting makes the following resolutions:

Espen Gjerde, VP Strategy and M&A in the Wilhemsens Group, and Arvid Pettersen, representative for iSurvey Holding AS, are appointed as observer to the Company's board for the period up to the annual general meeting in 2022.

* * * * *

Reach Subsea is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As

denne innkallingen utstedt 144 940 708 aksjer, hvorav hver aksje har én stemme. Aksjene har like rettigheter. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en beholdning på 1 305 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig) bes melde fra om dette til Selskapet ved å sende det vedlagte påmeldingsskjemaet til Selskapet til følgende adresse: Reach Subsea ASA v/Finansdirektør, Postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: post@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. 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 fullmaktskjemaet, er vedlagt og også gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Rachid Bendriss eller administrerende direktør Jostein Alendal. Utfylte fullmaktskjemaer kan enten sendes til selskapet per post, eller e-post innen 10. mars 2022 kl. 09.00. Adresse: Reach Subsea ASA v/Finansdirektør, postboks 1393, 5507 Haugesund, e-post: 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 henvisning til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.reachsubsea.no.

of the date of this notice, the Company has issued 144 940 708 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.

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 Financial Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, e-mail: post@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 chair of the Board of Directors Rachid Bendriss or the CEO Jostein Alendal. Completed proxy forms may be sent to the Company by mail or e-mail within 10 March 2022 at 09:00 hours. Address: Reach Subsea ASA, Attn: Chief Financial Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, email: 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 and the CEO 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 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.

Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Reach Subsea ASA v/Finansdirektør, Postboks 1393, 5507 Haugesund, tlf: +47 99 45 12 79, e-post: post@reachsubsea.no.

Shareholders may contact the Company by mail, email or telephone to request the appropriate documents. Address: Reach Subsea ASA, Attn.: Chief Financial Officer, PO Box 1393, N-5507 Haugesund, Norway, tel: +47 99 45 12 79, email: post@reachsubsea.no.

* * * * *

* * * * *

Haugesund, 22 februar / February 2022

På vegne av styret i / On behalf of the Board of Directors of

Reach Subsea ASA

Vedlegg 1 – Påmeldings- og fullmaktsskjema / Appendix 1 – Registration and proxy form

Vedlegg 2 – Revisorerklæring / Appendix 2 – Auditor statement

Vedlegg 3 – Tegningsrettsjustering / Appendix 3 – Warrants adjustment

Vedlegg 1 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA 15. mars 2022 (kan sendes selskapet per e-post 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 ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 15.03.2022. Sted:

Dato:

Underskrift: _____ Navn og adresse med blokkbokstaver:

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Undertegnede, eier av _____ aksjer i Reach Subsea ASA,

..... gir med dette

- styrets leder Rachid Bendriss, 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 ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA den 15.03.2022. 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 ekstraordinær generalforsamling 15. mars 2022				
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	Oppkjøp av iSurvey og kapitalforhøyelse ved utstedelse av vederlagsaksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Kapitalforhøyelse ved utstedelse av aksjer til Wilhelmsen New Energy AS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Utstedelse av tegningsretter til Wilhelmsen New Energy AS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Valg av observatører til styret	<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.

Appendix 1 to the notice of the extraordinary general meeting in Reach Subsea ASA on 15 March 2022 (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 extraordinary general meeting in Reach Subsea ASA on 15.03.2022.

Place:

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 Chairperson of the Board of Directors Rachid Bendriss, 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 extraordinary general meeting of Reach Subsea ASA on 15.03.2022. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy, the proxy will be deemed to have been given to the Chairperson 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 holder determines the voting.

Agenda extraordinary general meeting on 15 March 2022				
Item		In favour	Against	Abstention
1	Election of chair of 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 representative to sign the minutes together with the chair	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Acquisition of iSurvey and share capital increase by issuance of consideration shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Share capital increase by issuance of shares to Wilhelmsen New Energy AS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Issuance of warrants to Wilhelmsen New Energy AS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Appointment of observers to the board	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place:

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.

Vedlegg 2 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA 15. mars 2022 / **Appendix 2** to the notice of the extraordinary general meeting in Reach Subsea ASA on 15 March 2022



Til generalforsamlingen i Reach Subsea ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at iSurvey Holding AS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Reach Subsea ASA ved motregning, og avgir en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Gjelden som skal benyttes er et etablert enkelt gjeldsbrev pålydende 109 999 997 som vil bli etablert i forbindelse med oppkjøp av iSurvey Group AS. Hele gjelden vil bli benyttet som motregning.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeldsom skal etableres som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i Reach Subsea ASA pr. 17. februar 2022 pålydende kr 33 846 153, samt overkurs kr 76 153 844.

Stavanger, 18. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS


Arne Birkeland
Statsautorisert revisor

Vedlegg 3 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Reach Subsea ASA 15. mars 2022 / **Appendix 3** to the notice of the extraordinary general meeting in Reach Subsea ASA on 15 March 2022

1. Warrant Adjustments

- 1.1 If any changes are made to the share capital of the Company at any time following 7 February 2022, the Exercise Price and number of Warrants shall be adjusted in accordance with this Section 1.
- 1.2 In the event of any issue of new shares in the Company conducted as a discounted rights issue (*Nw.: fortrinnsrettsemisjon*) whereby subscription rights are granted to the Company's shareholders, the Exercise Price shall be adjusted as follows:

$$\text{new Exercise Price} = \frac{A}{B} \times \text{old Exercise Price}$$

In which formula: A = the estimated diluted market price of the Company' shares
B = the Market Price

The estimated diluted market price shall be arrived at by adding (a) the Market Price multiplied by the number of shares in issue (other than shares held by the Company) immediately before the new issue and (b) the new issue price multiplied by the number of shares which are issued in connection with the new issue, after which the sum shall be divided by the total number of shares in issue (other than shares held by the Company) after the new issue. The Market Price shall be calculated with reference to the last day on which the Company's shares are traded inclusive of rights and in respect of any other share issue be calculated with respect to the last trading date before the announcement of the share issue.

- 1.3 In the event of any distribution to the Company's shareholders by way of a dividend payment, share capital reduction or share premium fund reduction, the Exercise Price shall be adjusted as follows:

$$\text{new Exercise Price} = \text{old Exercise Price} - \text{amount distributed per share}$$

- 1.4 In the event of a split or consolidation of the Company's shares, or a capitalization issue of shares (with the exception of a bonus issue of shares as consideration in a merger) (each "**Reclassification**"), the new Exercise Price shall be set as follows:

$$\text{new Exercise Price} = \frac{A}{B} \times \text{old Exercise Price}$$

In which formula: A = the total number of outstanding shares in the Company prior to the Reclassification.
B = the total number of outstanding shares in the Company after the Reclassification.

- 1.5 If the Company carries out a de-merger, the Warrants shall be divided between the companies which participate in the de-merger on the same terms on which the Company's shares were apportioned.
- 1.6 If the Company is party to a merger as the transferred company, the Warrants shall be converted to Warrants to acquire shares in the surviving company, or, in the case of a triangular merger, shares in the company which issues the consideration shares, on terms adjusted to reflect the exchange ratio in the merger. If additional consideration in a merger is provided in any form other than shares, the Exercise Price for shares in the surviving company shall be adjusted in accordance with the principles set out in Section 1.3 above so that the total additional consideration divided by the number of shares of the surviving company after the merger shall be deemed to be the amount distributed per share in the surviving company.
- 1.7 If other changes occur in the Company's capital which, in the reasonable opinion of the Investor, reduce the value of the Warrants, and an equivalent reduction is not suffered by the Company's shareholders, the Company and the Investor shall agree on appropriate amendments to the terms of the Warrants so as to ensure that the value of the Warrants are not affected by such changes to the capital of the Company.
- 1.8 For the purposes of this Section 1, "**Market Price**" shall be determined by reference to the volume weighted average trading price of the relevant shares on Oslo Børs or on such regulated market on which the Company may from time to time maintain the principal listing of its shares over a period of five trading days ending on the day defined under the respective Sections above. If the shares are not listed at the relevant time, the Market Price shall, in the absence of agreement, be determined by an independent expert jointly engaged by the Company and the Investor (the "**Expert**"). If the Parties do not agree on whom to retain as Expert within 21 days of the adjustment event, each party may request the Norwegian Securities Dealers Association to make such appointment. The decision of the Expert shall be final and binding upon the Parties. The costs of retaining the Expert shall be split 50/50 among the parties.
- 1.9 If the Exercise Price is adjusted in accordance with the above provisions, the number of Warrants shall be adjusted so that the aggregate number of Warrants after the adjustment gives the right to acquire shares for a total consideration which is as close as possible to the total consideration for which the Investor could acquire shares pursuant to the Warrants prior to the relevant adjustment.
- 1.10 Any dispute between the Investor and the Company as to an adjustment under this Section 0 shall be determined in accordance with the procedure described in Section 1.8.