

Certifié conforme à l'original par le notaire
sousigné, Maître Henri HELLINCKX de
Luxembourg, le 17/4/2018



"SUBSEA 7 S.A."

Société anonyme

412F, Route d'Esch, L-2086 Luxembourg

L u x e m b o u r g

R.C.S. Luxembourg, numéro B 43 172

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

DU 17 avril 2018

NUMERO

In the year two thousand and eighteen, on the seventeenth day of the month of April.

Before us Maître **Henri Hellinckx**, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of "**SUBSEA 7 S.A.**" (the "Company"), a *société anonyme* having its registered office in 412F, Route d'Esch, L-2086 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the *Registre de Commerce et des Sociétés* of Luxembourg under number B 43 172, incorporated by deed of Maître Paul Frieders, notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg) of 10th March 1993, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of 28th April 1993, Number 190. The articles of incorporation of the Company (the "Articles of Incorporation") were amended several times and for the last time by deed of the undersigned notary of 12th April 2017 published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("RESA") of 8th June 2017, reference number RESA_2017_138.172.

The general meeting was opened at 4 p.m. and was presided by Nathalie Louys, general counsel, residing in England (the "Chairman").

There was appointed as secretary Miriam Schinner, *Rechtsanwältin*, residing in Luxembourg, and as scrutineers Chantal Mathu, employee,

residing in Luxembourg, and Laurence Mostade, employee, residing in Luxembourg.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

1. The present general meeting was convened by notice containing the agenda sent to shareholders by letter dated 15 March 2018 and published in the RESA reference number RESA_2018_065.8 on 23 March 2018, and in the "Luxemburger Wort" on 23 March 2018. Copies of such notice and publication were deposited with the bureau of the general meeting.

2. In order to attend the present extraordinary general meeting, the Common Shares represented complied with the legal and statutory requirements.

3. The agenda of the general meeting was as follows:

(1) Renewal of authorisation for a period of three years to the Board of Directors to issue new shares and to limit or suppress preferential subscription rights, for up to 10% of the issued share capital.

Renewal of the authorised share capital (including the issued share capital) of the Company to nine hundred million United States Dollars (U.S.\$900,000,000) represented by four hundred and fifty million (450,000,000) Common Shares, par value two United States Dollars (U.S.\$ 2.00) per share, authorisation to the Board of Directors (i) to issue Common Shares (or any securities or rights giving rights to Common Shares) within the authorised unissued share capital against contributions in cash, in kind or by way of incorporation of available premium or reserves or in lieu of dividends or otherwise pursuant to the terms and conditions determined by the Board of Directors or its delegate(s), and (ii) with the right to waive, suppress or limit any preferential subscription rights of existing shareholders within the limit of the authorised unissued share capital for a maximum of thirty two million seven hundred thirty six thousand seven hundred eleven (32,736,711) Common Shares (representing 10% of the issued capital as at 28 February 2018), during a period of three (3) years starting on the day of the Extraordinary General Meeting of Shareholders approving the present authorisation and ending on the third (3) anniversary of the day of publication of the deed recording

the minutes of the said general meeting in the Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA"); and

Amendment of article 5 of the Articles of Association of the Company to reflect such resolution.

4. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed *ne varietur* by the shareholders present or their proxyholders, the Chairman, the secretary, the scrutineers and the undersigned notary which will be attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

5. It results from the attendance list that one hundred ninety-two millions two hundred forty-four thousand seven (192,244,007) shares out of three hundred twenty seven million three hundred sixty-seven thousand one hundred eleven (327,367,111) shares in issue are present or represented and that the general meeting is therefore validly constituted and can validly deliberate on the agenda.

6. The Chairman presented the report of the Board of Directors which has been prepared in accordance with article 420-26(5) of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, in connection with the proposed authorisation of the Board of Directors to (i) issue Common Shares within the authorised unissued share capital and (ii) implement the suppression of Shareholders' preferential subscription rights in respect of issuances for a maximum amount of thirty two million seven hundred thirty six thousand seven hundred eleven (32,736,711) Common Shares for cash out of the authorised share capital of the Company, with such authorisation being valid for a period of three (3) years which period will commence at the day of today's Extraordinary General Meeting of Shareholders resolving thereon and end on the third anniversary of the date of publication of the Minutes of this extraordinary general meeting in the RESA.

After this had been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the general meeting, the Chairman submitted to the vote of the general meeting the following resolution:

SOLE RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below as follows:

(A) to renew the authorised share capital (including the issued share capital) of the Company to nine hundred million United States Dollars

(U.S.\$900,000,000) represented by four hundred and fifty million (450,000,000) Common Shares, par value two United States Dollars (U.S.\$ 2.00) per share,

(B) to authorise the Board of Directors (i) to issue Common Shares (or any securities or rights giving rights to Common Shares) within the authorised unissued share capital against contributions in cash, in kind or by way of incorporation of available premium or reserves or in lieu of dividends or otherwise pursuant to the terms and conditions determined by the Board of Directors or its delegate(s) and (ii) with the right to waive, suppress or limit any preferential subscription rights of existing shareholders within the limit of the authorised unissued share capital for a maximum of thirty two million seven hundred thirty six thousand seven hundred eleven (32,736,711) Common Shares (representing 10% of the issued capital as at 28 February 2018) during a period of three (3) years starting on the day of the Extraordinary General Meeting of Shareholders approving the present authorisation and ending on the third (3) anniversary of the day of publication of the deed recording the minutes of the said general meeting in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* and

(C) to amend article 5 of the Articles of Association of the Company to reflect the resolutions approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders at its present meeting as set forth hereafter:

“**Art. 5.** The authorised capital of the Company is fixed at Nine Hundred Million United States Dollars (U.S. \$900,000,000) to be represented by Four Hundred and Fifty Million (450,000,000) Common Shares, par value Two United States Dollars (U.S. \$2.00) per share. Any authorised but unissued Common Shares shall lapse three (3) years after the publication in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* of the deed enacting the general meeting of shareholders held on April 17, 2018.

The issued capital of the Company is set at six hundred fifty-four million seven hundred thirty-four thousand two hundred and twenty-two United States Dollars (U.S.\$ 654,734,222) represented by three hundred twenty-seven million three hundred sixty-seven thousand and one hundred eleven (327,367,111) Common Shares, par value Two United States Dollars (U.S.\$ 2.00) per share, all of said shares being fully paid.

The Board of Directors or delegate(s) duly appointed by the Board may from time to time issue shares (or any securities or rights giving rights to shares) against contributions in kind or cash or by way of incorporation of available premium or reserves or in lieu of dividends or otherwise out of the total authorised unissued shares at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve. The holders of Common Shares shall be entitled to preferential subscription rights in respect of any future issue of Common Shares for cash. In case of a future issue of Common Shares for cash with preferential subscription rights, where not all such rights shall have been exercised by the end of the subscription period, the Board of Directors may determine (i) that the shares not subscribed may be subscribed to by or placed with such person or persons as determined by the Board of Directors or (ii) that such unexercised rights may be exercised in priority in proportion to the capital represented by their shares, by the existing shareholders who have exercised their rights in full during the preferential subscription period. In such case, the terms of the subscription by or placement with such person or the subscription terms of the existing shareholders shall be determined by the Board of Directors. Without prejudice to decisions of the Board taken under a previous authorisation, the Board of Directors may within the limit of the authorised unissued share capital for a maximum of thirty two million seven hundred thirty six thousand seven hundred eleven (32,736,711) Common Shares suppress, limit or waive the preferential subscription rights of the shareholders to the extent it deems relevant, and in particular:

(a) to issue Common Shares for cash whether in a private transaction or in a public offering at such price as determined by the Board of Directors of the Company (including below market value if deemed by the Board of Directors to be in the best interest of the Company) in order to enlarge or diversify the shareholder base through the entry of new investors, and

(b) to issue, or offer to issue, Common Shares in connection with participation, financing, joint venture or other strategic proposals, strategies or projects and/or to secure financing if the Board of Directors of the Company determines same to be in the best interest of the Company

(including below market value if deemed by the Board of Directors to be in the best interest of the Company), provided that no Common Shares shall be so issued pursuant to subsections (a) or (b) hereof at a price of less than seventy-five percent (75%) of the market value determined by the average closing price for such Common Shares on the Oslo Stock Exchange for the ten most recent trading days prior to such transaction, and further provided that Common Shares shall be issued otherwise on the terms and conditions set forth in the report by the Board of Directors to the general meeting as prescribed by law, including where the issue price is less than the "par value" of a Common Share (U.S. \$2.00), the Board of Directors shall be authorised to proceed with any such transaction and to transfer from the "paid-in" surplus ("free reserves") account of the Company to the "par value" account of the Company any such deficiency between the par value and the issue price of any such shares. The foregoing authorisation will be effective for a three year period from the date of publication of the minutes of the Extraordinary General Meeting of shareholders of April 17, 2018.

Each time the Board of Directors or its delegate(s) shall have issued authorised Common Shares and accepted payment therefore, this Article shall be amended to reflect the result of such issue and the amendment will be recorded by notarial deed at the request of the Board of Directors or its delegates.

The Board of Directors may allocate new shares issued under the authorised share capital or existing Common Shares free of charge to employees and corporate officers (including directors) of the Company and of any entity consolidated by the Company as permitted by applicable law.

The Board of Directors shall approve the terms and conditions of such allocations.”

For: 189,748,186 shares

Against: 2,463,988 shares

Abstentions: 31,833 shares

The resolution was thus adopted.

There being no further items on the agenda, the meeting was closed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is

worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the **English version** will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

On the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, they signed together with us, the notary, the present original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille dix-huit, le dix-sept avril.

Par devant nous, Maître **Henri HELLINCKX**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A été tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de « **SUBSEA 7 S.A.** » (la « Société »), une société anonyme ayant son siège social au 412F, Route d'Esch, L-2086 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 43 172, constituée par acte de Maître Paul Frieders, alors notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 10 mars 1993, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 190 en date du 28 avril 1993. Les statuts de la société (les « Statuts ») ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois par un acte notarié du notaire instrumentant en date du 12 avril 2017, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (« RESA »), numéro de référence RESA_2017_138.172 en date du 8 juin 2017.

L'assemblée générale a été ouverte à ~~16~~ heures et a été présidée par Natalie Louys, *general counsel*, demeurant en Angleterre (le « Président »).

Miriam Schinner, *Rechtsanwältin*, demeurant à Luxembourg a été désignée comme secrétaire et Chantal Mathu, employée, demeurant à Luxembourg et Laurence Mostade, employée, demeurant à Luxembourg ont été désignées comme scrutateurs.

Le Bureau ayant ainsi été constitué, le Président a déclaré et requis le notaire d'acter ce qui suit :

1. La présente assemblée générale a été dûment convoquée par un avis de convocation mentionnant le présent ordre du jour, envoyé par lettre

en date 15 mars 2018 et publié au RESA numéro de référence RESA_2018_065.8 en date du 23 mars 2018, ainsi que dans le « Luxemburger Wort » le 23 mars 2018.

Des copies dudit avis de convocation et de ladite publication ont été déposées auprès du Bureau de l'assemblée générale.

2. En vue de participer à la présente assemblée générale extraordinaire, les Actions Ordinaires représentées respectent les conditions légales et statutaires.

3. L'ordre du jour de l'assemblée générale est le suivant :

(1) Renouvellement de l'autorisation du Conseil d'Administration pour une période de trois ans d'émettre de nouvelles actions et de limiter ou supprimer les droits préférentiels de souscription, jusqu'à hauteur de 10% du capital social émis.

Renouvellement et prolongation du capital social autorisé (y compris le capital social émis) de la Société à neuf cent millions de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (900.000.000 \$US), représenté par quatre cent cinquante millions (450.000.000) d'Actions Ordinaires d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.-\$US) par action, autorisation donnée au Conseil d'Administration (i) d'émettre des Actions Ordinaires (ou tous autre titres ou instruments donnant droit à des Actions Ordinaires) dans les limites du capital social autorisé, non émis en contrepartie d'apports en numéraire, en nature ou par voie d'incorporation de la prime disponible ou des réserves ou à la place de dividendes ou encore en vertu des conditions déterminées par le Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s), et (ii) le droit de renoncer, de supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants dans la limite du capital social autorisé non-émis, pour un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires (représentant 10% du capital social émis à la date du 28 février 2018), pendant une période de trois (3) ans débutant à la date de l'assemblée générale extraordinaire approuvant la présente autorisation et se terminant au troisième (3) anniversaire du jour de publication de l'acte notarié enregistrant le procès-verbal de ladite assemblée générale au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (« RESA ») ; et

modification de l'article 5 des Statuts de la Société pour refléter cette résolution.

4. Les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions que chacun détient figurent sur une liste de présence, signée *ne varietur* par les actionnaires présents ou leurs mandataires, le Président, le secrétaire, les scrutateurs et le notaire soussigné. Cette liste de présence ainsi que les procurations seront annexées au présent acte afin d'être soumises avec ce dernier aux formalités de l'enregistrement.

5. Il résulte de la liste de présence que cent quatre-vingt-douze millions deux cent quarante-quatre mille sept (192.244.007) actions sur les trois cent vingt-sept millions trois cent soixante-sept mille cent onze (327.367.111) actions émises sont présentes ou représentées et que l'assemblée générale est dès lors valablement constituée et peut délibérer sur les points à l'ordre du jour.

6. Le Président a présenté le rapport du Conseil d'Administration, établi en vertu de l'article 420-26(5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, relatif à la proposition d'autoriser le Conseil d'Administration (i) d'émettre des Actions Ordinaires dans la limite du capital autorisé non-émis et (ii) de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre de l'émission d'Actions Ordinaires en numéraire sous le capital social autorisé de la Société pour un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) actions. Cette autorisation est valable pour une période de trois (3) ans qui commence à courir à compter de la date de la présente assemblée générale extraordinaire et se termine le troisième (3) anniversaire du jour de publication de l'acte notarié enregistrant le procès-verbal de ladite assemblée générale au RESA.

Ces faits ayant été exposés par le Président et reconnus exacts par les membres de l'assemblée générale, le Président a soumis au vote des membres l'assemblée générale la résolution suivante :

RESOLUTION UNIQUE

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous:

(A) de renouveler le capital social autorisé (y compris le capital social émis) de la Société à neuf cent millions de Dollars des Etats-Unis d'Amérique (900.000.000 \$ US), représenté par quatre cent

cinquante millions (450.000.000) d'Actions Ordinaires d'une valeur nominale de deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.-\$US) par action,

(B) d'autoriser le Conseil d'Administration (i) d'émettre des Actions Ordinaires (ou tous autre titres ou instruments donnant droit à des actions) dans les limites du capital social autorisé non émis en contrepartie d'apports en numéraire, en nature ou par voie d'incorporation de la prime disponible ou des réserves ou à la place de dividendes ou encore en vertu des conditions déterminées par le Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s), et (ii) le droit de renoncer, de supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires existants dans la limite du capital social autorisé non-émis, pour un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires (représentant 10% du capital social émis à la date du 28 février 2018), pendant une période de trois (3) ans débutant à la date de l'assemblée générale extraordinaire approuvant la présente autorisation et se terminant au troisième (3) anniversaire du jour de publication de l'acte notarié enregistrant le procès-verbal de ladite assemblée générale au RESA ; et

(C) de modifier l'article 5 des Statuts de la Société pour refléter les résolutions approuvées par la présente assemblée générale des actionnaires comme ci-après :

« **Art. 5.** Le capital autorisé de la Société est fixé à neuf cent millions de Dollars des États-Unis (900.000.000 US\$), représenté par quatre cent cinquante millions (450.000.000) Actions Ordinaires d'une valeur nominale de deux Dollars des États-Unis (2 US\$) chacune. Toute Action Ordinaire autorisée non émise expirera après une période de trois (3) ans après la publication dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations de l'acte de l'assemblée générale des actionnaires tenue le 17 avril 2018.

Le capital social souscrit de la Société est fixé à six cent cinquante-quatre millions sept cent trente-quatre mille deux cent vingt-deux Dollars des États-Unis d'Amérique (654.734.222 U.S.\$), représenté par trois cent vingt-sept millions trois cent soixante-sept mille cent onze (327.367.111) Actions Ordinaires d'une valeur nominale de deux Dollars des États-Unis d'Amérique (2 U.S.\$) chacune, toutes entièrement libérées.

Le Conseil d'Administration ou son/ses délégué(s) dûment mandaté(s) par le Conseil pourra (pourront) émettre, de temps en temps, des actions (ou tous autre titres ou instruments donnant droit à des Actions Ordinaires) contre des apports en nature ou en numéraire ou par voie d'incorporation de la prime disponible ou des réserves ou à la place de dividendes ou autrement, dans les limites du capital autorisé non-émis aux dates et sous les termes et conditions, en ce compris le prix d'émission, discrétionnairement fixés par le Conseil ou son (ses) délégué(s). Les détenteurs d'Actions Ordinaires auront un droit préférentiel de souscription relatif à toute émission future d'Actions Ordinaires au comptant. En cas de future émission d'Actions Ordinaires au comptant avec des droits préférentiels de souscription, lorsque ces droits n'ont pas tous été exercés avant la fin de la période de souscription, le Conseil d'Administration peut déterminer (i) que les actions non souscrites peuvent être souscrites par, ou placées auprès de, la ou des personne(s) déterminée(s) par le Conseil d'Administration ou (ii) que ces droits non exercés peuvent être exercés en priorité en proportion du capital représenté par leurs actions, par les actionnaires existants qui ont intégralement exercé leurs droits durant la période préférentielle de souscription. Dans ce cas, les conditions de la souscription par ou du placement auprès de cette personne ou les conditions de souscription des actionnaires existants seront déterminées par le Conseil d'Administration. Sans préjudice des décisions du Conseil d'Administration adoptées en vertu d'une précédente autorisation, le Conseil d'Administration pourra, dans la limite du capital social non-émis pour un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires, supprimer, limiter ou renoncer au droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la mesure où il le jugera opportun, en particulier en vue de :

a) l'émission d'Actions Ordinaires au comptant, soit dans une émission privée, soit dans une offre publique au prix déterminé par le Conseil d'Administration de la Société (y compris à un prix inférieur à la valeur de marché si le Conseil d'Administration de la Société estime que ceci est dans le meilleur intérêt de la Société) afin d'élargir ou de diversifier l'actionnariat par l'entrée de nouveaux investisseurs, et

b) l'émission ou l'offre d'émettre des Actions Ordinaires en relation avec des participations, des financements, des projets d'association ou d'autres propositions stratégiques, stratégies ou projets et/ou pour obtenir un financement si le Conseil d'Administration de la Société estime que c'est dans le meilleur intérêt de la Société (y compris à un prix inférieur à la valeur de marché si le Conseil d'Administration de la Société estime que ceci est dans le meilleur intérêt de la Société), à condition qu'il n'y ait pas d'émission d'Actions Ordinaires conformément aux sous-sections (a) ou (b) ci-dessus, à un prix inférieur à soixante-quinze pour cent (75%) de la valeur de marché, déterminée en fonction de la valeur du prix de clôture pour des Actions Ordinaires à la Bourse d'Oslo pour les dix jours de bourse les plus récents précédant une telle émission, et sous condition que toutes les Actions Ordinaires seront émises par ailleurs suivant les termes et conditions décrits dans le rapport par le Conseil d'Administration à l'assemblée générale tel que prévu par la loi, y compris le cas où le prix d'émission est inférieur à « la valeur nominale » d'une Action Ordinaire (2,00 US\$), le Conseil d'Administration sera autorisé à procéder à une telle émission et de transférer à partir du compte de « primes d'émission » (« réserves disponibles ») au compte « valeur nominale » de la Société la différence entre la valeur nominale et le prix d'émission d'une telle action, pareille démarche à entreprendre étant valable pour une période de trois (3) ans à partir de la date de publication du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 avril 2018.

Chaque fois que le Conseil d'Administration ou son/ses délégué(s) aura (auront) émis des Actions Ordinaires autorisées et en aura (auront) accepté le paiement, le présent Article sera modifié aux fins de refléter le résultat d'une telle émission et la modification sera documentée par acte notarié à la demande du Conseil d'Administration ou de son/ses délégué(s).

Le Conseil d'Administration peut allouer de nouvelles actions émises sous le capital social autorisé ou des Actions Ordinaires existantes gratuitement aux employés et dirigeants (y compris des administrateurs) de la Société et de toute entité consolidée par la Société tel que la loi applicable le permet.

Le Conseil d'Administration approuvera les modalités et conditions de ces allocations. »

Pour : 189.748.186 actions

Contre : 2.463.988 actions

Abstentions : 31.833 actions

Cette résolution a été adoptée.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur demande de la partie comparante susmentionnée, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; sur demande de la même partie et en cas de divergences entre le texte anglais et la traduction française, le **texte anglais** fera foi.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date telle qu'en tête des présentes.

Après lecture faite aux parties comparantes, les parties comparantes ont signé ensemble avec le notaire soussigné le présent acte original.

*