

Certified to be a true and right copy  
of the original by the undersigned,  
Henri HELLINCKX, notary public  
residing in Luxembourg.

Luxembourg, the

17/04/2019



**Subsea 7 S.A.**

R.C.S. Luxembourg, numéro B 43 172

Société anonyme

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

**NUMERO /2019**  
**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 17 AVRIL**  
**2019**

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

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

Is 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, then notary residing in Luxembourg  
(Grand Duchy of Luxembourg) of 10<sup>th</sup> March 1993, published in the  
*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of 28<sup>th</sup> April 1993.  
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 17<sup>th</sup> April 2018 published in the  
*Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("**RESA**") of 15<sup>th</sup>  
May 2018.

The general meeting is opened at 4:00 p.m. and was presided by  
**Nathalie LOUYS**, general counsel, residing in England (the  
"Chairman").

The Chairman appoints as secretary **Miriam SCHINNER**, lawyer, residing in Luxembourg, and the general meeting elects as scrutineers **Chantal MATHU**, employee, residing in Luxembourg, and **Laurence MOSTADE**, employee, residing in Luxembourg.

The board of the meeting ("**Bureau**") having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

1. The present general meeting was convened by notice containing the agenda sent to all the shareholders by letter dated 15 March 2019, deposited at the *Registre de Commerce et des Sociétés* on 14 March 2019 and published in the RESA on 25 March 2019 and in the "Luxemburger Wort" on 25 March 2019, in accordance with the amended law on commercial companies of 10 August 1915. 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 comply with the legal and statutory requirements.

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

***Authorisation to the Board to repurchase shares and to cancel such repurchased shares by way of share capital reduction.***

*Authorisation of the Company, or any wholly-owned subsidiary or sub-subsidiary, to purchase Common Shares of the Company up to a maximum of thirty-two million seven hundred thirty-six thousand seven hundred and eleven (32,736,711) Common Shares (being 10% of the issued Common Shares), at a price reflecting such open market price and on such other terms as shall be determined by the Board of Directors of the Company, provided (a) the maximum price to be paid for such Common Shares shall not exceed 125% of the average closing price for such Common Shares on the Oslo Børs for the five most recent trading days prior to such purchase and (b) the minimum price to be paid for such Common Shares shall not be less than the par value (i.e. two United States Dollars (U.S. \$2.00) per share) thereof and further provided such purchases are in conformity with Article 430-15 of the Luxembourg Company Law, such authorisation being granted for purchases completed on or before the date which is two (2) years of the adoption of this resolution; and, without prejudice*

*to the authorisation granted to the Board of Directors by the extraordinary shareholders' meeting held on 27 November 2014 which shall remain in full force and effect, authorisation of the Board of Directors or its delegate(s), during a period ending two (2) years and six (6) months after the date of this resolution, to cancel Common Shares repurchased under the above authorisation; and decision to reduce the issued share capital of the Company through such cancellations of repurchased shares by a maximum amount of sixty-five million four hundred seventy-three thousand four hundred and twenty-two United States Dollars (US\$65,473,422) represented by a maximum of thirty-two million seven hundred thirty-six thousand seven hundred and eleven (32,736,711) Common Shares, and delegation of power to the Board of Directors or its delegate(s) to record such reduction of share capital and the consequential amendment of the Articles of Incorporation by way of notarial deed, and generally to take any steps, actions or formalities as appropriate or useful to implement this decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.*

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 *173,776,463* shares out of 327,367,111 shares in issue, all in registered form in accordance with the Articles of the Company, are present or represented and that the general meeting is therefore validly constituted and can validly deliberate on the agenda.

After the foregoing was approved by the general meeting, the Chairman submits to the vote of the general meeting the following resolution:

#### **SOLE RESOLUTION**

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

(A) To authorise the Company, or any wholly-owned subsidiary or sub-subsidiary, to purchase Common Shares of the



Company up to a maximum of thirty-two million seven hundred thirty-six thousand seven hundred and eleven (32,736,711) Common Shares (being 10% of the issued Common Shares), at a price reflecting such open market price and on such other terms as shall be determined by the Board of Directors of the Company, provided (a) the maximum price to be paid for such Common Shares shall not exceed 125% the average closing price for such Common Shares on the Oslo Børs for the five most recent trading days prior to such purchase and (b) the minimum price to be paid for such Common Shares shall not be less than the par value (i.e. two United States Dollars (U.S. \$2.00) per share) thereof and further provided such purchases are in conformity with Article 430-15 of the Luxembourg Company Law, such authorisation being granted for purchases completed on or before the date which is two (2) years of the adoption of this resolution; and, without prejudice to the authorisation granted to the Board of Directors by the extraordinary shareholders' meeting held on 27 November 2014 which shall remain in full force and effect,

(B) To authorise the Board of Directors or its delegate(s), during a period ending two (2) years and six (6) months after the date of this resolution, to cancel Common Shares repurchased under the above authorisation; and decision to reduce the issued share capital of the Company through such cancellations of repurchased shares by a maximum amount of sixty-five million four hundred seventy-three thousand four hundred and twenty-two United States Dollars (US\$65,473,422) represented by a maximum of thirty-two million seven hundred thirty-six thousand seven hundred and eleven (32,736,711) Common Shares, and delegation of power to the Board of Directors or its delegate(s) to record such reduction of share capital and the consequential amendment of the Articles of Incorporation by way of notarial deed, and generally to take any steps, actions or formalities as appropriate or useful to implement this decision of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

For: 173,685,365 shares

Against: 71,289 shares

Abstentions: 19,809 shares

The resolution was thus adopted

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

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the members of the Bureau, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same members 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 members of the Bureau, they signed together with us, the notary, the present original deed.

**SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI**  
**PRECEDE**

L'an deux mille dix-neuf, le dix-septième jour du mois d'avril.

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

S'est réunie 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, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 10 mars 1993, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations 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 17 avril 2018, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (« **RESA** ») en date du 15 mai 2018.

L'assemblée générale a été ouverte à 16:00 heures et a été présidée par Madame **Nathalie LOUYS**, *general counsel*, demeurant en Angleterre (le « Président »).

Le président désigne Madame **Miriam SCHINNER**, Avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg comme secrétaire et l'assemblée désigne Madame **Chantal MATHU**, employée, demeurant à

Luxembourg et Madame **Laurence MOSTADE**, employée, demeurant à Luxembourg comme scrutatrices.

Le Bureau ayant ainsi été constitué, le Président déclare et requiert 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 du 15 mars 2019, déposé au Registre de Commerce et des Sociétés et publié au RESA en date du 25 mars 2019, ainsi que dans le « Luxemburger Wort » le 25 mars 2019, en conformité avec la loi modifiée sur les sociétés commerciales du 10 août 1915.

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 :

***Autorisation donnée au Conseil d'Administration de racheter des actions et d'annuler ces actions rachetées par réduction de capital social.***

Autorisation donnée à la Société, ou à toute filiale détenue à cent pourcent ou sous-filiale, d'acheter des Actions Ordinaires de la Société jusqu'à un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires (représentant 10% des Actions Ordinaires, à un prix reflétant le prix du marché libre et selon les modalités déterminées par le Conseil d'Administration, sous réserve a) que le prix maximum devant être payé pour ces Actions Ordinaires n'excède pas 125% du cours moyen de telles Actions Ordinaires à la clôture de l'Oslo Børs pendant les cinq derniers jours de bourse précédant le rachat et b) que le prix minimal devant être payé pour ces Actions Ordinaires ne soit pas inférieur à leur valeur nominale (à savoir deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.- \$US) par action) et, par ailleurs sous réserve que ces acquisitions soient faites en conformité avec l'article 430-15 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, cette autorisation étant accordée pour des acquisitions réalisées le jour même ou avant la date qui se situe deux (2) ans à partir de la présente résolution; et, sans préjudice à l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'assemblée

générale extraordinaire des actionnaires du 27 novembre 2014 qui demeure en vigueur, autorisation donnée au Conseil d'Administration ou à son(ses) délégué(s) pendant une période de deux (2) ans et six (6) mois à partir de l'adoption de la présente résolution, d'annuler les Actions Ordinaires rachetées sous l'autorisation susvisée; et décision de réduire le capital social émis de la Société par l'annulation des actions rachetées à hauteur d'un montant maximal de soixante-cinq millions quatre cent soixante-treize mille quatre cent vingt-deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (65.473.422 \$ US), représentés par un maximum de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires, et délégation de pouvoir au Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s) pour documenter cette réduction de capital et les modifications corrélatives des Statuts par acte notarié et, plus généralement, de prendre toutes les mesures et accomplir toutes les formalités jugées appropriées ou utiles pour mettre en œuvre cette décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires;

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, laquelle restera annexée au présent acte afin d'être soumise avec ce dernier aux formalités de l'enregistrement.

5. Il résulte de la liste de présence que ~~173.776.463~~ actions sur les 327.367.111 actions émises, toutes sous forme nominative en conformité avec les Statuts de la Société, 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.

Après que l'assemblée générale a approuvé ce qui précède, le Président soumet au vote de l'assemblée générale la résolution suivante :

#### **UNIQUE RESOLUTION**

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

(A) D'autoriser la Société, ou à toute filiale détenue à cent pourcent ou sous-filiale, à acheter des Actions Ordinaires de la Société jusqu'à un montant maximal de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires (représentant



10% des Actions Ordinaires, à un prix reflétant le prix du marché libre et selon les modalités déterminées par le Conseil d'Administration, sous réserve a) que le prix maximum devant être payé pour ces Actions Ordinaires n'excède pas 125% du cours moyen de telles Actions Ordinaires à la clôture de l'Oslo Børs pendant les cinq derniers jours de bourse précédant le rachat et b) que le prix minimal devant être payé pour ces Actions Ordinaires ne soit pas inférieur à leur valeur nominale (à savoir deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.- \$US) par action) et, par ailleurs sous réserve que ces acquisitions soient faites en conformité avec l'article 430-15 de la Loi Luxembourgeoise sur les Sociétés, cette autorisation étant accordée pour des acquisitions réalisées le jour même ou avant la date qui se situe deux (2) ans à partir de la présente résolution; et, sans préjudice à l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 27 novembre 2014 qui demeure en vigueur,

(B) D'autoriser le Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s) pendant une période de deux (2) ans et six (6) mois à partir de l'adoption de la présente résolution, à annuler les Actions Ordinaires rachetées sous l'autorisation susvisée; et à réduire le capital social émis de la Société par l'annulation des actions rachetées à hauteur d'un montant maximal de soixante-cinq millions quatre cent soixante-treize mille quatre cent vingt-deux Dollars des Etats-Unis d'Amérique (65.473.422 \$ US), représentés par un maximum de trente-deux millions sept cent trente-six mille sept cent onze (32.736.711) Actions Ordinaires, et de déléguer pouvoir au Conseil d'Administration ou son(ses) délégué(s) pour documenter cette réduction de capital et les modifications corrélatives des Statuts par acte notarié et, plus généralement, de prendre toutes les mesures et accomplir toutes les formalités jugées appropriées ou utiles pour mettre en œuvre cette décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires;

Pour : 173.685,85 actions

Contre : 21.289 actions

Abstentions : 19.809 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 des membres du Bureau, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; sur demande des mêmes membres 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 membres du Bureau, ils ont signé ensemble avec le notaire soussigné le présent acte original.