

**PROTOKOLL
FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
SOLSTAD FARSTAD ASA**
(Business Register Number: 945 883 294)

Den 9. mai 2018 kl. 16.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Solstad Farstad ASA i selskapslokalet "Neset Fort" i Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn.

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLING VED STYRETS LEDER

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Terje Vareberg.

Solstad Farstad ASA har utstedt 291 532 299 aksjer hvor selskapets beholdning av egne aksjer (inkludert eie gjennom datterselskap) er 140 522. Følgelig har selskapet totalt 291 391 777 stemmeberettigede aksjer.

Tilstede på generalforsamlingen var 146 300 634 aksjer. Således var 50,21 % av aksjene (stemmene) representert. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen.

Fra styret møtte Terje Vareberg og Ellen Solstad. Fra ledelsen møtte Lars Peder Solstad, Sven Stakkestad og Anders Hall Jomaas. EY v/statsautorisert revisor Asbjørn Rødal var også tilstede.

2 VALG AV MØTE LEDER

Terje Vareberg ble valgt til møteleder.

3 VALG AV TO PERSONER TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Reidar Sund og Ellen Solstad ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

4 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 17. april 2018 til aksjonærene og publisert på selskapets nettside www.solstadfarstad.com. Innkallingen og dagsorden ble enstemmig godkjent, generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

5 GODKJENNELSE AV SELSKAPETS OG KONSERNETS ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2017

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2017 ble gjennomgått og godkjent som selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2017. Således ble også følgende forslag fra styret til disponering av morselskapets resultat og øvrige årsoppgjørdisposisjoner vedtatt:

Avsatt til utbytte:	NOK 0,-
Overført fra annen egenkapital	NOK 1 136 557 033,-
Netto disponert/overført	NOK 1 136 557 033,-

6 FASTSETTELSE AV STYRETS GODTGJØRELSE FOR 2017

Styrets godtgjørelse for 2017 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Styrets leder:	NOK 288 600,-
Styremedlem:	NOK 157 600,-
Samlet godtgjørelse:	NOK 1 148 833,-

7 FASTSETTELSE AV REVISJONSUTVALGETS GODTGJØRELSE FOR 2017

Revisjonsutvalgets godtgjørelse for 2017 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Utvalgs leder:	NOK 52 500,-
Utvalgt medlem:	NOK 52 500,-
Samlet godtgjørelse:	NOK 105 000,-

8 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE FOR 2017

Revisors godtgjørelse stor NOK 831 198 i relasjon til morselskapet for 2017 ble godkjent.

9 FASTSETTELSE AV VALGKOMITEENS GODTGJØRELSE FOR 2017

Valgkomiteens godtgjørelse for 2017 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Leder:	NOK 25 000,-
Medlemmer:	NOK 25 000,-
Samlet godtgjørelse:	NOK 75 000,-

10 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG GODKJENNING AV RETNINGSLINJER FOR DISSE YTELSER

Generalforsamlingen godkjente følgende erklæring fra styret hva gjelder salg av aksjer til de ansatte, og den øvrige del av erklæringen ble godkjent som veiledende for styret:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i konsernet Solstad Farstad ASA i 2018 er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at konsernet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. Konsernet skal ta sikte på et lønnsnivå m.v. som reflekterer et gjennomsnitt i tilsvarende rederier i Norge. De ledende ansatte skal for øvrig ta del i samme kollektive ordninger, jfr. pensjon m.v., som det øvrige ansatte i konsernet.

Konsernet tilbyr ikke noe aksjeopsjonsprogram til ledelsen eller øvrige ansatte. Det vil fremdeles være aktuelt å tilby samtlige ansatte å få kjøpe aksjer i selskapet, med slik rabatt på kjøpesummen (underkurs) som den enkelte kan oppbære skattefritt i henhold til skattelovgivningen, dvs. p.t. inntil NOK 1 500,- pr år pr ansatt.

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2017 fremgår av note 8 til konsernregnskapet, og er basert på det samme hovedprinsipp som følger av foranstående erklæring.

11 VALG AV STYREMEDLEMMER

Følgende styremedlemmer ble gjenvalgt for en periode på to (2) år:

Ellen Solstad
Frank O. Reite

Videre ble Harald Espedal valgt som nytt styremedlem for en periode på to (2) år til erstatning for Terje Vareberg.

12 FORSLAG OM FORNYELSE AV FULLMAKTER TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER

Følgende forslag fra styret ble vedtatt.

- A) Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 60 000 000,- ved nytegning av inntil 30 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,-. Innenfor denne rammen, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse.

Styret bestemmer hvorvidt aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer skal fravikes. Styret kan også bestemme at kapitalforhøyelse skal innbetales ved innskudd i andre eiendeler enn penger. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår.

Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon etter Allmennaksjeloven § 13-5.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2019.

- B) Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 280 000,- ved nytegning av inntil 140 000 aksjer hver pålydende NOK 2,-. Innenfor denne rammen, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner og størrelsen på disse.

Kapitalforhøyelsen skal være forbeholdt selskapets ansatte, og aksjeeierne frafaller sin fortrinnsrett til å tegne disse aksjer. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige trengingsvilkår.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2019.

13 ENDRING AV SELSKAPETS NAVN

Følgene forslag fra styret ble vedtatt:

Selskapets navn endres til Solstad Offshore ASA med virking fra 1. oktober 2018.

Vedtektene til Solstad Farstad ASA §1 endres til:

«Selskaps navnet er Solstad Offshore ASA. Selskapet er et allment aksjeselskap.»

Alle beslutninger var enstemmige. Dog ble det avgitt 12 881 stemmer mot forslag til vedtak i sak 6 og 7, 12 988 stemmer mot sak 8, 250 stemmer mot sak 9, 107 stemmer mot sak 10.1 og 10.2, 2 162 stemmer mot sak 11.1, 32 606 stemmer mot sak 11.2 og 107 stemmer mot sak 12 B.

Flere saker forelå ikke til behandling.

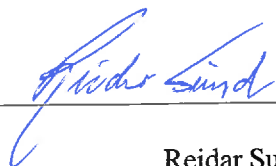
Generalforsamlingen ble hevet.



Terje Vareberg



Ellen Solstad



Reidar Sund

**MINUTES OF
THE ANNUAL GENERAL MEETING
OF
SOLSTAD FARSTAD ASA**
(Business Register Number: 945 883 294)

The annual general meeting ("AGM") of Solstad Farstad ASA was held at the Company headquarter "Neset Fort" in Nesavegen 39, N-4280 Skudeneshavn, on May 9th, 2018 at 4:00 PM (CET).

1 OPENING OF AGM, BY BOARD CHAIRMAN

The AGM was opened by the chairman of the board of directors, Terje Vareberg.

Solstad Farstad ASA has issued 291,532,299 shares where the Company (including subsidiaries) holds 140,522 treasury shares. Consequently, the Company has a total of 291,391,777 voting shares.

Present at the general meeting were 146 300 634 shares. Thus, 50,21 % of the shares were represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes.

The board of directors was represented by Terje Vareberg and Ellen Solstad. The Executive Management was represented by Lars Peder Solstad, Sven Stakkestad and Anders Hall Jomaas. EY, the Company's auditor was represented by Asbjørn Rødal.

2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING

Terje Vareberg was elected to chair the meeting.

3 ELECTION OF TWO PERSONS TO CO-SIGN THE MINUTES

Reidar Sund and Ellen Solstad were elected to co-sign the minutes together with the chairman of the AGM.

4 APPROVAL OF THE INVITATION AND THE PROPOSED AGENDA

The AGM was summoned by letter dated April 17th 2018 to all shareholders and published on the Company's website www.solstadfarstad.com. The invitation and the agenda was unanimously approved, and the AGM was declared legally set.

5 APPROVAL OF COMPANY'S AND CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS AND REPORT FOR 2017

The Boards proposal for the Company's and Consolidated Annual Accounts and Report for 2017 were presented and approved as the Company and Consolidated Annual Report and Account for 2017.

In addition the following proposal from the Board for the allocation of the parent company's result and other appropriations was approved.

Dividend:	NOK	0.-
Transfer from retained profits	NOK	1,136,557,033.-
Net applied/transferred	NOK	1,136,557,033.-

6 APPROVAL OF REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2017

Remuneration to the Board of Directors for 2017 as proposed by the Nomination Committee was approved:

Chairman	NOK	288,600.-
Directors	NOK	157,600.-
Total	NOK	1,148,833.-

7 REMUNERATION TO MEMBERS OF AUDIT COMMITTEE FOR 2017

Remuneration to the Audit Committee for 2017 as proposed by the Nomination Committee was approved:

Leader	NOK	52,500.-
Member	NOK	52,500.-
Total	NOK	105,000.-

8 REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR 2017

Remuneration of NOK 831,198.- in audit fees related to the parent company for 2017 was approved.

9 REMUNERATION OF THE NOMINATIONS COMMITTEE FOR 2017

The following remuneration to the Nomination Committee for 2017 was approved:

Leader	NOK	25,000.-
Member	NOK	25,000.-
Total	NOK	75,000.-

10 THE DECLARATION BY THE BOARD OF DIRECTORS REGARDING THE DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVE OFFICERS

The AGM approved the following statement from the board with respect to sale of shares to employees, while the rest of the statement was approved as guiding for the board:

The general principle for stipulation of management salaries and other remuneration in the Solstad Farstad ASA group in 2018 shall be that executive personnel are offered competitive terms, to ensure

adequate expertise and continuity in management in the group. The group will aim for a salary level etc. that reflects the average of equivalent shipping companies in Norway. Executive personnel shall also enjoy the same collective arrangements, such as pensions etc., as other employees in the group.

The group has no stock option program for management or other personnel. It will remain the policy to invite all personnel to purchase shares in the company (treasury shares) at the discount price (discount price) that each can support on a tax-free basis under the tax legislation, currently maximum NOK 1,500.- per annum per employee.

Remuneration to executive personnel in 2017 is stated in Note 8 to the Consolidated Accounts, based on the same general principle as outlined in the foregoing statement.

11 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The following Directors were re-elected for a period of two (2) year:

Ellen Solstad
Frank O. Reite

Harald Espedal was elected as a new Director for a period of two (2) years and replaces Terje Vareberg.

12 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTOR TO EXPAND SHAREHOLDERS' CAPITAL BY NEW SUBSCRIPTION

Following proposals from the Board of Directors were approved

- A) The board is authorised to determine that the shareholders' capital can be increased by maximum NOK 60,000,000.- by the subscription of maximum 30,000,000.- new shares, each of face value NOK 2.-. Within this limit the board will decide whether to offer one or several issues and their size.

The board will determine whether the pre-emptive rights of shareholders will be waived when new shares are subscribed. The board may also determine that the expansion will be paid by a contribution in non-monetary values. The board will lay down the subscription price and other subscription conditions.

The authorisation also covers any decision on merger under the Public Companies Act, section 13-5.

The authorisation shall remain in force until the annual general meeting in 2019.”

- B) The board is authorised to determine that the shareholders' capital can be increased by maximum NOK 280,000.- by the subscription of maximum 140,000 new shares, each of face value NOK 2.-. Within this limit the board will decide whether to offer one or several issues and their size.

The expansion will be restricted to company personnel, and shareholders will waive their pre-

emptive right to subscribe for such shares. The board will lay down the subscription price and other subscription conditions.

The authorisation shall remain in force until the annual general meeting in 2019.

13 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR CHANGE OF COMPANY NAME.
AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The following proposal was approved:

To change the Company name to Solstad Offshore ASA with effect from October 1st, 2018.

The articles of association of Solstad Farstad ASA § 1 are amended to read as follows:

“The company’s name is Solstad Offshore ASA. The company is a public limited company.”

All resolutions were unanimous. Hence the 12 881 against resolution 6 and 7, 12 988 against resolution 8, 250 against resolution 9, 107 against resolution 10.1 and 10.2, 2 162 against resolution 11.1, 32 606 against resolution 11.2 and 107 against resolution 12 B.

The Annual General Meeting was concluded.

Terje Vareberg

Ellen Solstad

Reidar Sund

Voting instructions
Sak 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 13

Proxy holder	Name	Num. shares	Proxy shares	Total	Attended	For	Against	Comment
Ellen Solstad	Torgim Rabben		2 000	2 000	x			
Ellen Solstad	Eddie Hakon Kroknes		12 631	12 631		x4-5,2, 9-13	Pkt 6 - 8	
Ellen Solstad	Ulrik Greve		2 050	2 050		x4-11,1, 12a -13		Pkt 11,2
Lars Peder Solstad	Odd-Ger Kristiansen		250	250		x4-5,5, 10,1-10,2, 11,2-13	6-9, 11,1	
Lars Peder Solstad	Beddingier Finns AS		24 236	24 236		x		
Lars Peder Solstad	Per Olav Solstad		3 300	3 300		x		
Lars Peder Solstad	Per Olav Solstad		8 826 691	8 826 691		x		
Lars Peder Solstad	Osland ASA		10 000	10 000		x		
Lars Peder Solstad	Osland Ulf Hoff		12 701	12 701		x4-11,1, 12a -13	Pkt 11,2	
Lars Peder Solstad	Odd Einar Mastrand		14 339	14 339		x		
Lars Peder Solstad	Olef Jørn Hatredal		17 855	17 855		x		
Lars Peder Solstad	Frank E. Transvaag		15	15		x		
Terje Vareberg	Britt Helene von Krogh		107	107		x		
Terje Vareberg	SEB - Manlynd State Retirement + Pension		107	107		x4-7, 8-10,1, 11,1-13	Pkt 11,1	
Terje Vareberg	SEB - Manlynd State Retirement + Pension		107	107		x4-7, 8-10,1, 11,1-13	8, 10,2	
Terje Vareberg	Skullingentier Slig Hole AS		5	5		x4-9, 10,2 -12a,13	10,1, 12b	
Terje Vareberg	Nils Petter Waage		100	100		x		
Terje Vareberg	Arve Hestholm		40 000	40 000		x		
Terje Vareberg	Arve Hestholm		779	779		x		
Terje Vareberg	Norvald Arild Misund		210 000	210 000		x		
Terje Vareberg	Inge Brynjulf Kropp		17 000	17 000		x		
Terje Vareberg	Sella Holding I AS		5 729 026	5 729 026		x		
Terje Vareberg	Sparebanken 1 SMN Invest AS		58 486 302	58 486 302		x		
Terje Vareberg	Aker Capital AS		20 000	20 000		x		
Terje Vareberg	Sigmund Andreassen		49 639 231	49 639 231		x		
Terje Vareberg	Hermen Holding Limited		20	20		x		
Terje Vareberg	Rolf Baugve		1 897	1 897		x		
Eurol Management AS	Rolf Skodjereite		240 000	240 000		x		
Bernhard Kleiland	Liv Karina Døsen		1 600	1 600		x		
Sven Stakkstad	Sven Stakkstad		5 541	5 541		x		
Josefin Fjelland	Josefin Fjelland		4 511	4 511		x		
SOFF Invest AS v/Ellen Solstad	SOFF Invest AS v/Ellen Solstad		18 860 075	18 860 075		x		
vivan AS v/Ellen Solstad	vivan AS v/Ellen Solstad		2 206 690	2 206 690		x		
Vindstøten AS v/Ellen Solstad	Vindstøten AS v/Ellen Solstad		89 967	89 967		x		
Royal Erms	Royal Erms		31	31		x		
Erms	Erms		80 000	80 000		x		
Fran Martin Vallsnes	Fran Martin Vallsnes		1 936	1 936		x		
Jan Sveinungstein	Jan Sveinungstein		66 085	66 085		x		
Casa Invest AS v/Kjell Pedersen	Casa Invest AS v/Kjell Pedersen		8 000	8 000		x		
Stein Vasselø	Stein Vasselø		27 038	27 038		x		
Trend Hoppelund/Mando Inv AS	Trend Hoppelund/Mando Inv AS		84 188	84 188		x		
Christen Hausken	Christen Hausken		140	140		x		
Sollhav Invest X AS v/Per Gunnar Solstad	Sollhav Invest X AS v/Per Gunnar Solstad		493 572	493 572		x		
Anders Hall Jomaas	Anders Hall Jomaas		22 352	22 352		x		
Lars Peder Solstad	Lars Peder Solstad		100	100		x		
Ingvald Hauken	Ingvald Hauken		156 000	156 000		x		
Enrik Lumborg	Enrik Lumborg		84 000	84 000		x		
Sum	Sum	23 181 792	123 131 252	146 300 634				
				50,18 %				

Voting instructions for proxy holder	Shares	
	Resolution	Against
	4	0
	5.1	0
	5.2	0
	6	2
	7	12 881
	8	12 988
	9	3
	10.1	1
	10.2	1
	11.1	1
	11.2	3
	12 A	32 606
	12 B	0
	13	107
		0
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,004 %
		0,004 %
		0,004 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,011 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %
		0,000 %

Total outstanding shares	291 532 299	% of total
- SOFF ASA egne aksjer	-124 975	-42,9 %
- Solstad Rederi AS	-531	-0,2 %
- Farsland Shipping AS	-15 016	-5,2 %
Total voting shares	291 391 777	100 %
% of attending shareholders	146 453 566	50,21 %

Proxy holder	Num. shares	% of total
Lars Peder Solstad	8 931 576	3,07 %
Terje Vareberg	114 152 692	39,17 %
Ellen Solstad	16 861	0,01 %
Frank O. Reite	2 566	0,00 %
Total	123 125 465	