

**PROTOKOLL**  
**FOR**  
**ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I**

**SOLSTAD OFFSHORE ASA**

(organisasjonsnummer 945 883 294)

Den 6. juni 2019 kl. 11.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Solstad Offshore ASA i selskapets lokaler "Neset Fort" i Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn.

**1. ÅPNING AV DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Harald Espedal.

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

Til stede på generalforsamlingen var 125 927 455 aksjer. Således var 43,20 % av aksjene (stemmene) representert. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen.

Fra styret møtte Harald Espedal og Ellen Solstad. Fra ledelsen møtte Sven Stakkestad. Ernst & Young AS v/statsautorisert revisor Asbjørn Rødal var også til stede.

**2. VALG AV MØTELEDER**

Harald Espedal ble valgt til møteleder.

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

Owe Høines og Torstein Veia ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 16. mai 2019 til aksjonærene og publisert på selskapets nettside [www.solstad.com](http://www.solstad.com). Innkallingen og dagsorden ble enstemmig godkjent, generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

**5. GODKJENNELSE AV SELSKAPETS OG KONSERNETS ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2018, HERUNDER UTBETALING AV UTBYTTE**

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2018 ble gjennomgått og godkjent. Således ble også følgende forslag fra styret til disponering av morselskapets resultat og øvrige årsoppgjørdisposisjoner vedtatt:

Avsatt til utbytte:	NOK	0
Overført til annen egenkapital	NOK	4 356 939 923
Netto disponert/overført	NOK	4 356 939 923

## **6. SELSKAPETS FINANSIELLE SITUASJON**

Redegjørelsen i innkallingen om selskapets finansielle situasjon ble gjengitt. Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

Selskapet skal fortsette restruktureringsprosessen med det mål å etablere en adekvat plattform for videre drift i selskapet. I den forbindelse skal selskapet vurdere relevante tiltak.

## **7. FASTSETTELSE AV STYRETS GODTGJØRELSE**

Styrets godtgjørelse i tidsperioden 9. mai 2018 til 6. juni 2019 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Styrets leder	NOK	288 600
Styremedlemmer	NOK	157 600
Samlet godtgjørelse	NOK	1 076 600

I tillegg skal det betales NOK 12 500 til styrets leder og NOK 7 500 til hvert av styremedlemmer for hvert styremøte som disse deltar i utover ti møter i samme tidsperiode:

Styrets leder	NOK	12 500
Styremedlemmer	NOK	7 500
Samlet godtgjørelse	NOK	495 000

## **8. FASTSETTELSE AV REVISJONSUTVALGETS GODTGJØRELSE**

Revisjonsutvalgets godtgjørelse for tidsperioden 9. mai 2018 til 6. juni 2018 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Utvalgets leder	NOK	52 500
Utvalgets medlem	NOK	52 500
Samlet godtgjørelse	NOK	105 000

## **9. GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE FOR 2018**

Revisors godtgjørelse i relasjon til selskapet pålydende NOK 1 511 875 for 2018 ble godkjent.

## **10. FASTSETTELSE AV VALGKOMITEENS GODTGJØRELSE**

Valgkomiteens godtgjørelse for tidsperioden 9. mai 2018 til 6. juni 2019 ble fastsatt slik i samsvar med valgkomiteens forslag:

Leder	NOK	25 000
Medlemmer	NOK	25 000
Samlet godtgjørelse	NOK	75 000

## **11. STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJE FOR DISSE YTELSE**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter asal. § 6-16 a, og vedtok å støtte styrets forslag til retningslinjer for dette:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i konsernet Solstad Offshore ASA i 2019 skal være at ledende ansatte tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at konsernet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. De ledende ansatte skal ta del i samme kollektive ordninger, slik som pensjon med videre, som øvrige ansatte i konsernet. Konsernet tilbyr ikke aksjeopsjonsprogram til ledelsen eller øvrige ansatte.

## 12. VALG AV STYREMEDLEMMER

Følgende styremedlemmer ble gjenvalgt for en periode på to år:

Merete Haugli  
Toril Eidesvik  
Harald Thorstein

\* \* \* \*

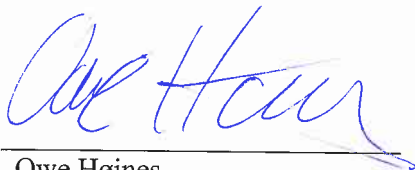
Oversikt over total representert som vedlegg 1. Avstemningsresultatene er vedlagt denne protokollen som vedlegg 2.

Flere saker var ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.



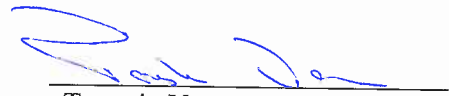
---

Harald Espedal



---

Owe Høines



---

Torstein Veia

**MINUTES**  
**OF**  
**THE ANNUAL GENERAL MEETING**  
**OF**  
**SOLSTAD OFFSHORE ASA**  
(business registration number 945 883 294)

The annual general meeting of Solstad Offshore ASA was held on 6 June 2019 at 11.00 a.m. at the offices of the company "Neset Fort" in Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn, Norway.

**1. OPENING OF THE ANNUAL GENERAL MEETING, BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD**

The annual general meeting was opened by the chairman of the board, Harald Espedal.

Solstad Offshore ASA has issued 291,532,299 shares where the company (including subsidiaries) holds 140,522 treasury shares. Thus the company has a total 291,391,777 voting shares.

125 927 455 shares were present at the annual general meeting. Thus 43,20 % of the shares (votes) were represented. The list of shareholders present and represented is attached to these minutes.

The board was represented by Harald Espedal and Ellen Solstad. The executive management was represented by Sven Stakkestad. Ernst & Young AS, the company's auditor was represented by Asbjørn Rødal.

**2. ELECTION OF MEETING CHAIR**

Harald Espedal was elected to chair the meeting.

**3. ELECTION OF TWO PERSONS TO SIGN MINUTES TOGETHER WITH THE MEETING CHAIR**

Owe Høines and Torstein Veia were elected to co-sign the minutes together with the meeting chair.

**4. ADOPTION OF INVITATION AND AGENDA**

The annual general meeting was summoned by letter dated 16 May 2019 to all shareholders and published at the company's website [www.solstad.com](http://www.solstad.com). The invitation and the agenda were approved and the annual general meeting was declared legally set.

**5. ADOPTION OF THE COMPANY'S AND CONSOLIDATED ANNUAL REPORT AND ACCOUNTS FOR 2018, HEREUNDER DECLARATION OF DIVIDEND.**

The board's proposal for the company's and consolidated annual accounts and report for 2018 were presented and approved. Thus, the board's proposal for allocation of the company's result and other appropriations were approved:

Dividend	NOK	0
Transfer from retained profits	NOK	4,356,939,923
Net applied/transferred	NOK	4,356,939,923

## **6. THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY**

The financial situation of the company was presented. The annual general meeting resolved the following resolution:

The company shall continue the restructuring process with the aim to establish an adequate platform for the continued operations of the company. In this connection the company shall consider relevant measures.

## **7. DETERMINATION OF DIRECTORS' REMUNERATION**

Remuneration to the board for the period between 9 May 2018 to 6 June 2019 as proposed by the nomination committee was approved:

Chairman of the board	NOK	288,600
Board members	NOK	157,600
Total remuneration	NOK	1,076,600

Additional remuneration shall be payable to each board member for any board meeting in which the board member has participated in excess of ten board meetings during the relevant period of time as follows:

Chairman of the board	NOK	12,500 (per board meeting)
Board members	NOK	7,500 (per board meeting)
Total remuneration	NOK	495,000

## **8. DETERMINATION OF AUDIT COMMITTEE'S REMUNERATION**

Remuneration to the audit committee for the period between 9 Mai 2018 to 6 June 2018 as proposed by the nomination committee was approved:

Leader of the committee	NOK	52,500
Member of the committee	NOK	52,500
Total remuneration	NOK	105,000

## **9. ADOPTION OF AUDITOR'S REMUNERATION FOR 2018**

The auditor's remuneration related to the company of NOK 1,511,875 for 2018 was approved.

## **10. DETERMINATION OF THE NOMINATION COMMITTEE'S REMUNERATION**

Remuneration to the nomination committee for the period between 9 May 2018 til 6 June 2019 as proposed by the nomination committee was approved:

Leader	NOK	25,000
Members	NOK	25,000
Total remuneration	NOK	75,000

## **11. BOARD'S STATEMENT ON SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL AND ADOPTION OF GUIDELINES FOR SUCH REMUNERATION**

The general meeting dealt with the board's statement on salaries and other remuneration to executive personnel, and resolved to support the board's proposal for guidelines on the subject:

The general principle for stipulation of management salaries and other remuneration in the Solstad Offshore ASA group in 2019 shall be that executive personnel are offered competitive terms, to ensure adequate expertise and continuity in management in the group. Executive personnel shall 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.

## **12. ELECTION OF BOARD MEMBERS**

The following board members were re-elected for a two-year period:

Merete Haugli  
Toril Eidesvik  
Harald Thorstein

\* \* \* \*

Detailed overview of represented shares in Appendix 1. The detailed voting results are attached hereto in Appendix 2.

There were no other matters to be discussed and the annual general meeting was concluded.

---

Harald Espedal

---

Owe Høines

---

Torstein Veia

**Totalt representert**

ISIN: NQ0003080608 SOLSTAD OFFSHORE ASA  
 Generalforsamlingsdato: 06.06.2019 11.00  
 Dagens dato: 06.06.2019

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 18**

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	291 532 299	
- selskapets egne aksjer	124 975	
Totalt stemmeberettiget aksjer	291 407 324	
Representert ved egne aksjer	24 341 572	8,35 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>24 341 572</b>	<b>8,35 %</b>
Representert ved fullmakt	2 903 515	1,00 %
Representert ved stemmeinstruks	98 682 368	33,86 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>101 585 883</b>	<b>34,86 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>125 927 455</b>	<b>43,21 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>125 927 455</b>	<b>43,20 %</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SOLSTAD OFFSHORE ASA



## Protokoll for generalforsamling SOLSTAD OFFSHORE ASA

ISIN: NO0003080608 SOLSTAD OFFSHORE ASA

Generalforsamlingsdato: 06.06.2019 11.00

Dagens dato: 06.06.2019

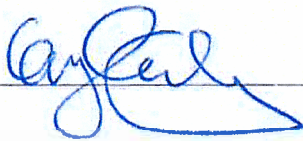
Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 4. Adoption of invitation and agenda</b>						
Ordinær	125 927 455	0	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,20 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 5. Adoption of companys and consolidated annual report and accounts for 2018, hereunder declaration of dividend</b>						
Ordinær	125 927 455	0	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,20 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 6. The financial situation of the company</b>						
Ordinær	125 922 905	4 550	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 922 905</b>	<b>4 550</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 7. Determination of directors remuneration</b>						
Ordinær	125 921 905	5 550	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 921 905</b>	<b>5 550</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 8. Determination of audit committees remuneration</b>						
Ordinær	125 926 455	1 000	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,20 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 926 455</b>	<b>1 000</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 9. Adoption of auditors remuneration for 2018</b>						
Ordinær	125 450 070	477 385	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	99,62 %	0,38 %		0,00 %		
% representert AK	99,62 %	0,38 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,03 %	0,16 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 450 070</b>	<b>477 385</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 10. Determination of the Nomination Committees remuneration</b>						
Ordinær	125 921 905	5 550	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 921 905</b>	<b>5 550</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>



Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 11. Boards statement on salaries and other remuneration to executive personnel and adoption of guidelines for such remuneration</b>						
Ordinær	125 921 905	5 550	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,00 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 921 905</b>	<b>5 550</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 12. Election of board members</b>						
Ordinær	125 906 233	21 222	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,01 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 906 233</b>	<b>21 222</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 12.a Vote for Toril Eidesvik</b>						
Ordinær	125 906 233	21 222	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,01 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 906 233</b>	<b>21 222</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 12.b Vote for Harald Thorstein</b>						
Ordinær	125 906 233	21 222	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,01 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 906 233</b>	<b>21 222</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>
<b>Sak 12.c Vote for Merete Haugli</b>						
Ordinær	125 906 233	21 222	125 927 455	0	0	125 927 455
% avgitte stemmer	99,98 %	0,02 %		0,00 %		
% representert AK	99,98 %	0,02 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	43,19 %	0,01 %	43,20 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>125 906 233</b>	<b>21 222</b>	<b>125 927 455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 927 455</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

SOLSTAD OFFSHORE ASA


**Aksjeinformasjon**

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	291 532 299	2,00	583 064 598,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer