

Vedlegg 3	Appendix 3
<p>ORIENTERING OM BAKGRUNNEN FOR SAK 4-14 PÅ DAGSORDEN</p>	<p>INFORMATION REGARDING THE BACKGROUND FOR ITEMS 4-14 ON THE AGENDA</p>
<p>Selskapet har i lengre tid vært eksponert mot en utfordrende markedssituasjon, hvilket har medført en betydelig belastning på Selskapet og dets datterselskaper (i fellesskap "Konsernet"). Konsernets økonomiske situasjon har med tiden blitt meget vanskelig. Styret har derfor, for å unngå insolvens og for å beskytte interessene til alle involverte parter, herunder interessene til Konsernets kreditorer, aksjeeiere og ansatte, vurdert tilgjengelige muligheter og inngått avtale om en samlet restrukturering av Konsernets gjeld og egenkapital, i det følgende omtalt som "Restruktureringen". Gjennomføringen av Restruktureringen er betinget av generalforsamlingens godkjenning i henhold til forslag til sak 4 – 14 på dagsordenen.</p>	<p>The Company has for a longer period been exposed to a challenging market situation which has resulted in a substantial strain on the Company and its subsidiaries (together the "Group"). With time, the Group's financial situation has become very difficult. The Board of Director's has therefore, in order to avoid insolvency and to protect the interests of all involved parties such as the interests of the Group's creditors, shareholders and employees, assessed available opportunities and entered into an agreement for a comprehensive restructuring of the Group's debt and equity, in the following referred to as the "Restructuring". The completion of the Restructuring is conditional upon the approval of the general meeting in accordance with the proposed resolutions in items 4 – 14 on the agenda.</p>
<p>Hovedelementene i Restruktureringen fremgår av børsmelding datert 8. mai 2020.</p>	<p>The main elements of the Restructuring appears from the stock exchange report dated 8 May 2020.</p>
<p>Egenkapitalen i Selskapet er tapt i sin helhet, og Selskapet har vært avhengig av kreditorerne for å etablere en finansiell løsning. Kreditorerne har tilbudt seg å konvertere ca. NOK 9,7 milliarder av konsernets gjeld til egenkapital i Selskapet, som vil medføre en kraftig utvanning av eksisterende aksjonærer.</p>	<p>The Company's equity is lost in its entirety, and the Company has been dependent on its creditors to establish a financial solution. The creditors have offered to convert approximately NOK 9.7 billion of the Group's debt to equity in the Company, which will entail a significant dilution of existing shareholders.</p>
<p>Restruktureringen innebærer at (i) eksisterende industrielle aksjonærer, inkludert Solstad-familien, blir med videre på eiersiden og tegner nye aksjer slik at de oppnår totalt inntil 33,34 % av aksjene i Selskapet og (ii) at bankene får en eierandel på inntil 50,1 % per dato for gjennomføring av Restruktureringen for den gjelden som konverteres.</p>	<p>The Restructuring implies (i) that existing industrial shareholders, including the Solstad family, continue on the owner side and subscribe for new shares so as to achieve a total of up to 33.34% of the shares in the Company and (ii) that the banks achieve an ownership stake of up to 50.1% as per the date of completion of the Restructuring for the debt that is converted.</p>
<p>Selskapet har i denne krevende situasjonen arbeidet for å gjøre reparasjonsemisjonen mot øvrige eiere så stor som mulig. Tegningskursen i reparasjonsemisjonen blir tilnærmet den samme som i den emisjonen som rettes mot de industrielle aksjonærene. Løsningen reflekterer hva som var mulig å få til etter svært kompliserte og langvarige forhandlinger.</p>	<p>In this demanding situation, the Company has worked to make the size of the repair issue as large as possible. The subscription price in the repair issue will be near the same as in the private placement directed towards the industrial shareholders. The solution reflects what has been possible to achieve in connection with very complex and lengthy negotiations.</p>
<p>Restruktureringen er videre betinget av at noe av den gjelden som skal videreføres i Konsernet og som er knyttet til skip som skal selges eller realiseres på annen måte skal</p>	<p>The Restructuring is also conditional upon that some of the debt which shall be kept in the Group and which is related to vessels which shall be sold or otherwise realized shall be</p>

<p>kunne konverteres til aksjer i fremtiden når det blir endelig klart hva bankenes eventuelle tap etter salg av skip blir. På denne måten vil selskapet kunne gjøre opp eventuell restgjeld med aksjer på samme konverteringskurs som for gjelden som konverteres ved gjennomføringen av Restruktureringen fremfor bruk av selskapets kontantbeholdning. For å få til dette foreslås det utstedt tegningsretter til de aktuelle bankene. For å balansere den utvanningseffekten utøvelse av disse tegningsrettene vil ha for de industrielle aksjonærene, foreslås en del av den kapitalen de industrielle aksjonærene skyter inn strukturert som et konvertibelt lån, som vil kunne konverteres i forlengelsen av at bankene utøver nevnte tegningsretter.</p>	<p>converted to shares in the future once it has been finally determined what the banks' losses (if any) are after sale of vessels. This way, the Company will be able to settle any residual debt in shares at the same conversion price as for the debt being converted upon completion of the Restructuring rather than by using the Company's cash reserves. To achieve this, it is proposed that warrants are issued to such banks. To counterbalance the dilutive effect the exercise of such warrants will have on the shareholding of the industrial shareholders, parts of their equity contribution will be structured as a convertible loan, which may be converted in connection with the exercise of said warrants.</p>
<p>Utstedelse av disse egenkapitalinstrumentene forutsetter at øvrige aksjonærers fortrinnsrett fravikes. Ved konvertering til aksjer vil derfor øvrige aksjonærer bli ytterligere utvannet.</p>	<p>The issuing of these equity instruments presume that other existing shareholders' pre-emptive rights are waived. Upon conversion to shares, such shareholders will be further diluted.</p>
<p>Den nye eiersammensetningen og de ovenfor nevnte finansielle instrumentene reflekterer at kreditorene representerer eneste gjenværende økonomiske interesser i Selskapet, at de industrielle aksjonærene og deres nærstående også har kreditorinteresser i Konsernet og at kreditorene ønsker å ha med industrielle aksjonærer videre på eiersiden. Sistnevnte blir pålagt en tre års bindingstid på sine aksjer på visse betingelser. For enkelte av de industrielle aksjonærene vil bindingstiden være betinget av at de tilbys styreplass i Selskapet.</p>	<p>The new ownership structure and the above referred instruments reflect that the creditors represent the only remaining economic interest in the Company, that the industrial shareholders and their shareholders also have creditor interests in the Group and that the creditors wish the industrial shareholders to continue on the owner side. The latter's shareholding will be subject to a three year lock-up on their shares. For some of the industrial shareholders the lock-up will be conditional upon them being offered a board position in the Company.</p>
<p>Vedtakene i sak 5-14 nedenfor er gjensidig betinget av hverandre.</p>	<p>The resolutions under item 5-14 are conditional upon each other.</p>
<p>SAK 5 PÅ DAGSORDEN: KAPITALNEDSETTELSE</p>	<p>ITEM 5 ON THE AGENDA: SHARE CAPITAL DECREASE</p>
<p>For å muliggjøre de kapitalendringene som planlegges gjort som ledd i Restruktureringen, herunder for å overholde forbudet mot tegning av aksjer til kurs lavere enn pålydende, er det nødvendig å skrive ned aksjekapitalen. Dette gjøres ved at aksjens pålydende skrives ned fra NOK 2 til NOK 0,001.</p>	<p>In order to enable the capital changes planned as a part of the Restructuring, including to maintain the prohibition against subscription of shares at a lower share price than the nominal value, it is necessary to depreciate the shares' nominal value from NOK 2 to NOK 0.001.</p>
<p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1 <i>Aksjekapitalen settes ned med NOK 582 773 065,701 fra NOK 583 064 598 til NOK 291 532,299 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med NOK 1,999 per aksje fra NOK 2 til NOK 0,001.</i></p>	<p>1 <i>The share capital is reduced by NOK 582,773,065.701 from NOK 583,064,598 to NOK 291,532.299 by reducing the nominal value of the shares by NOK 1.999 per share, from NOK 2 to NOK 0.001.</i></p>

<p>Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</p>	<p>The description of share capital and the number of shares in § 4 of the Articles of Association are amended accordingly.</p>
<p>2 Nedsettelsesbeløpet skal brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1.</p>	<p>2 The reduction amount shall be used to cover losses which cannot otherwise be covered, cf. the NPLCA section 12-1 (1) number 1.</p>
<p>3 Beslutningen om kapitalnedsettelse meldes til Foretaksregisteret i samsvar med asal. § 12-4 og trer i kraft når meldingen etter § 12-4 er registrert. Utdeling av utbytte kan i så fall ikke besluttes før det har gått tre år fra registreringen i Foretaksregisteret, med mindre aksjekapitalen igjen blir forhøyd med et beløp som minst svarer til nedsettingen.</p>	<p>3 The resolution to reduce the share capital shall be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises in accordance with the NPLCA section 12-4 and is deemed effective when the notification under section 12-4 has been registered. A resolution to distribute dividends may in such case not be adopted until three years have elapsed from the registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, unless the share capital subsequently has been increased by an amount equal to the reduction.</p>
<p>4 Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>4 The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and upon such proposals being completed.</p>
<p>SAK 6 PÅ DAGSORDEN: KAPITALFORHØYELSE</p>	<p>ITEM 6 ON THE AGENDA: SHARE CAPITAL INCREASE</p>
<p>Med bakgrunn i at det foreslås gjort en spleis av Selskapets aksjer ved at 1000 aksjer omgjøres til 1 aksje (se neste sak), foreslås det utstedt 701 nye aksjer for at det totale antallet aksjer blir delelig med 1000.</p>	<p>Based on the proposed share consolidation of the Company's shares by conversion of 1000 shares to 1 share (ref. next item), it is proposed that 701 new shares be issued for the total number of shares to be divisible by 1000.</p>
<p>Grunnet det lave antallet aksjer er det ikke praktisk mulig å gi aksjonærene generelt en fortrinnsrett til å tegne aksjene. Disse foreslås derfor tegnet av Jarsteinen AS, et selskap kontrollert av Lars Peder Solstad og hans familie. Tegningskursen foreslås satt til 1/1000 av kursen som Jarsteinen AS tegner for i den kontantemisjonen som foreslås vedtatt under sak 9 på agendaen, hensyntatt at det skal foreslås gjort en aksjespleis der 1000 aksjer spleises til 1 aksje, jf. sak 7 på agendaen.</p>	<p>Considering the low number of shares, it will not be practicable to give shareholders pre-emptive rights to subscribe for the shares. It is therefore proposed that Jarsteinen AS, a company controlled by Lars Peder Solstad and his close family, subscribe the shares. The subscription price is proposed set to 1/1000 of the subscription price for Jarsteinen AS in the proposed private placement in item 9 on the agenda, taking into consideration the proposed share consolidation whereby 1000 shares are consolidated to 1 share, cf. item 7 on the agenda.</p>
<p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 0,701 fra NOK 291 532,299 til NOK 291 533 ved utstedelse av 701 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,001, slik at samlet antall aksjer blir 291 533 000.</p>	<p>1. The share capital shall be increased by NOK 0.701 from NOK 291,532.299 to NOK 291,533 by issuance of 701 new shares, each with a par value of NOK 0.001, so that the new total number of shares is 291,533,000.</p>

<p>Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</p>	<p>The share capital and the number of shares in the Articles of Association section 4 shall be amended accordingly.</p>
<p>2. Det skal betales NOK 0,00267 per aksje hvorav NOK 0,001 er aksjekapital og NOK 0,00167 er overkurs, hvilket innebærer et samlet aksjeinnskudd på NOK 1,87167, hvorav NOK 0,701 er aksjekapital og NOK 1,17067 er overkurs.</p>	<p>2. NOK 0.00267 shall be paid per share, of which NOK 0.001 is share capital while NOK 0.00167 is premium, which implies a total subscription amount of NOK 1.87167 of which NOK 0.701 is share capital and NOK 1.17067 is premium.</p>
<p>3. De nye aksjene kan tegnes av Jarsteinen AS. Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes således, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</p>	<p>3. The new shares may be subscribed by Jarsteinen AS. The shareholders' pre-emption rights pursuant to the NPLCA section 10-4 first paragraph, to subscribe for the new shares, are consequently waived, cf. the NPLCA section 10-5.</p>
<p>4. Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.</p>	<p>4. The shares are subscribed for in a separate subscription form at the same day as the extraordinary general meeting. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.</p>
<p>5. Aksjeinnskuddet innbetales til selskapets emisjonskonto med kontonummer 5083.06.08254 i DNB Bank ASA.</p>	<p>5. The subscription amount shall be paid to the Company's bank account no. 5083.06.08254 with DNB Bank ASA.</p>
<p>6. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>	<p>6. The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>
<p>7. Selskapet estimerer at det ikke er noen merkostnader knyttet til denne kapitalforhøyelsen.</p>	<p>7. The Company estimates that there are no additional costs relating to this share capital increase.</p>
<p>8. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>8. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and upon such proposals being completed.</p>
<p>SAK 7 PÅ DAGSORDEN: VEDTEKTSENDRING – AKSJEPLEIS</p>	<p>ITEM 7 ON THE AGENDA: CHANGES TO THE ARTICLES – SHARE CONSOLIDATION</p>
<p>For at antatt åpningskurs for aksjen på Oslo Børs etter gjennomføring av Restruktureringen skal oppfylle kravene i Løpende Forpliktelser, foreslås det en aksjespleis der 1000 aksjer slås sammen til 1 aksje.</p>	<p>In order for the assumed opening price for the share at Oslo Stock Exchange after completion of the Restructuring to fulfill the requirements of the Current Obligations, a share consolidation involving a conversion of 1000 shares to 1 share is suggested.</p>
<p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>

<p>1. Selskapet foretar en aksjespleis ved at 1000 aksjer slås sammen til én aksje samtidig som aksjens pålydende økes fra NOK 0,001 til NOK 1. Selskapets aksjekapital blir således NOK 291 533 fordelt på 291 533 aksjer hver pålydende NOK 1.</p>	<p>1 The Company carries out a share consolidation, where 1000 shares are merged to 1 share. The nominal value of each share is changed from NOK 0.001 to NOK 1. As a result, the Company's share capital is NOK 291,533 divided into 291,533 shares each with a nominal value of NOK 1.</p>
<p>2. Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</p>	<p>2 The description of share capital and the number of shares in § 4 of the Articles of Association are amended accordingly</p>
<p>3. Brøkdelsaksjer skal rundes ned til nærmeste hele aksje per VPS-konto. Brøkdelsaksjene skal kombineres i VPS og selges av Selskapet over børs. Salgsprovenyet doneres til et veldedig formål etter styrets nærmere beslutning.</p>	<p>3 Fractions of shares shall be rounded down to the nearest whole share per VPS account. The fractions shall be combined in VPS and sold by the Company over the stock exchange. The proceeds shall be donated to charity as per the Board of Director's decision.</p>
<p>4. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>4 The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>SAK 8 PÅ DAGSORDEN: KAPITALFORHØYELSE VED GJELDSKONVERTERING OG TINGSINNSKudd</p>	<p>ITEM 8 ON THE AGENDA: SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF DEBT AND CONTRIBUTION IN KIND</p>
<p>Som et ledd i Restruktureringen er det foreslått at en del av Selskapets egen gjeld konverteres til aksjer gjennom gjeldskonvertering og at en del av øvrige konsernselskapers gjeld konverteres til aksjer i Selskapet ved at fordringene mot disse konsernselskapene skytes inn som tingsinnskudd i Selskapet.</p> <p>Samlet gjeld som vil bli dekket av kapitalforhøyelsen utgjør mellom NOK 9 453 244 473 og NOK 9 702 916 988.</p>	<p>As part of the Restructuring, it is proposed that parts of the Company's own debt be converted to shares by conversion of debt and that parts of the debt of other Group companies be converted to shares in the Company by transfer of the accounts receivable against such companies to the Company as contribution in kind.</p> <p>The total debt subject to the share capital increase is between NOK 9,453,244,473 and NOK 9,702,916,988.</p>
<p>Selskapet har engasjert statsautorisert revisor Trond Bjerge hos KWC AS for å utarbeide en sakkyndig redegjørelse for kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering og tingsinnskudd ("Redegjørelsen"), jf. allmennaksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6 (2) og Vedlegg 4. Det følger av Redegjørelsen at verdsettelsen av ovenfor nevnte gjeld og fordringer kan settes innenfor intervallet 1,8 til 2,2 %, avhengig av samlet deltakelse i den planlagte kontantemisjonen, jf. neste sak på agendaen. Gjeldskonverteringen skjer ved at ca. NOK 202 i gjeld motregnes som oppgjør for hver nye aksje som tegnes. Tilsvarende tilføres Selskapet fordringer på samme beløp for hver nye aksje som tegnes i tingsinnskuddet. Kapitalforhøyelsen gjennomføres med en tegningskurs mellom NOK 3,73 og NOK 4,30 ved utstedelse av mellom</p>	<p>The Company has engaged the state authorized auditor Trond Bjerge with KWC AS to prepare an expert report for capital increase by conversion of debt and contribution in kind (the "Expert Report"), cf. section 10-2 (3), cf. section 2-6 (2) of the NPLCA and Appendix 4. It follows from the Expert Report that the valuation of the above mentioned debt and accounts receivable can be set in the interval between 1.8 to 2.2% of par value, depending on the level of participation in the planned cash private placement, see the next item on the agenda. Conversion of the Company's own debt will take place by approximately NOK 202 in debt being set off as settlement for each new share subscribed. Accordingly, accounts receivable of the same amount will be transferred to the Company for each new share subscribed in the contribution in kind. The subscription price in the</p>

<p>46 837 645 og 48 074 688 nye aksjer etter styrets nærmere beslutning.</p>	<p>share capital increase will be set between NOK 3.73 and NOK 4.30 by issuing of a between 46,837,645 and 48,074,688 new shares as per the decision of the Board of Directors.</p>
<p>Utover de forhold som er nevnt over i redegjørelsen for Restruktureringen, samt den forretningsmessige risiko ved å delta i emisjoner, kjenner styret ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalforhøyelsen eller hendelser etter siste balansedag som har vesentlig betydning for Selskapet.</p>	<p>Besides circumstances mentioned above in the account for the Restructuring, and the commercial risk by participating in such share issue, the Board of Directors is not aware of other circumstances that must be taken into consideration when it comes to the share capital increase or circumstances after the last balance sheet day which is of significance of the Company.</p>
<p>Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1. <i>Aksjekapitalen forhøyes med mellom NOK 46 837 645 og NOK 48 074 688 etter styrets nærmere beslutning, ved nyttegning av mellom 46 837 645 og 48 074 688 aksjer, hver pålydende NOK 1.</i></p> <p><i>Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</i></p>	<p>1. <i>The share capital is increased by between NOK 46,837,645 NOK 48,074,688 as per the Board of Director's decision, by subscription of between 46,837,645 and 48,074,688 new shares each with a nominal value of NOK 1.</i></p> <p><i>The share capital and number of shares set out in section 4 of the Articles of Association are amended accordingly.</i></p>
<p>2. <i>Det skal betales mellom NOK 3,73 og NOK 4.30 per aksje, hvorav NOK 1 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, og samlet aksjeinnskudd skal ligge mellom NOK 179 318 586 og NOK 201 401 874, hvorav mellom NOK 46 837 645 og NOK 48 074 688 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, etter styrets nærmere beslutning.</i></p>	<p>2. <i>Between NOK 3.73 and NOK 4.30 shall be paid per share, of which NOK 1 is share capital and the remaining amount is premium, and the total subscription amount shall be between NOK 179,318,586 and NOK 201,401,874, of which between NOK 46,837,645 and NOK 48 074 688 is share capital and the exceeding amount is share premium, as per the Board of Director's decision.</i></p>
<p>3. <i>De nye aksjene kan tegnes av investorer som angitt i Vedlegg 5 til denne innkallingen, forutsatt at de tiltrer nødvendige avtaler om Restruktureringen (omtalt som "Investorene" i denne sak på agendaen).</i></p> <p><i>Den nærmere fordelingen mellom Investorene besluttet av styret etter nærmere avtale med Investorene.</i></p>	<p>3. <i>The new shares shall be subscribed by the investors listed in Appendix 5 to this notice, subject to accession to required agreements for the Restructuring (referred to as the "Investors" in this item on the agenda):</i></p> <p><i>The Board of Directors is authorized to set the exact distribution in accordance with agreement with the Investors.</i></p>
<p>4. <i>Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</i></p>	<p>4. <i>The shareholders' pre-emption rights pursuant to the NPLCA section 10-4 first paragraph, to subscribe for the new shares, is waived, cf. the NPLCA section 10-5.</i></p>

<p>5. Tegning skal skje samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsdokument. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.</p>	<p>5. The subscription shall take place at the same day as the extraordinary general meeting. The shares shall be subscribed on a separate subscription form. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.</p>
<p>6. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at ovennevnte investorer motregner fordringer på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd og/eller tiltransporterer Selskapet fordringer på andre konsernselskaper på til sammen mellom NOK 9 453 244 473 NOK 9 702 916 988, etter styrets nærmere beslutning, slik at ca. NOK 202 i pålydende gjeld gjøres om til én aksje. Slik motregning og tiltransportering erklæres ved tegning og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet og, for så vidt gjelder motregningen, at fordringen reduseres tilsvarende. En nærmere redegjørelse for aksjeinnskuddet fremgår av den sakkyndige Redegjørelsen vedlagt innkallingen.</p>	<p>6. The contribution shall be settled by the above mentioned investors setting off claims against the Company and/or transferring accounts receivable against other Group companies to the Company totaling between NOK 9,453,244,473 and NOK 9,702,916,988, as per the Board of Directors' decision, so that approximately NOK 202 in nominal debt is converted to one share. Such set-off and transfer are declared upon subscription and imply the immediate settlement of the subscription price and, as regards the set-off, that the claims are reduced accordingly. The contributions are described further in the Expert Report enclosed to the notice to the shareholders' meeting</p>
<p>7. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>	<p>7. The new shares shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>
<p>8. Det anslås å påløpe samlede utgifter for Selskapet i tilknytning til kapitalforhøyelsen på ca. NOK 100 000, som også dekker andel av utgifter påløpt til utarbeidelse av prospekt.</p>	<p>8. The Company expects to incur costs in connection with the share capital increase in the total amount of approximately NOK 100,000, which also covers parts of expenses accumulated for the preparation of the prospectus.</p>
<p>9. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>9. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>SAK 9 KAPITALFORHØYELSE VED KONTANTINNSKUDD, RETTET EMISJON</p>	<p>ITEM 9 ON THE AGENDA: SHARE CAPITAL INCREASE AGAINST CONTRIBUTION IN CASH, PRIVATE PLACEMENT</p>
<p>Som et ledd i Restruktureringen foreslås det gjort en kontantemisjon rettet mot visse industrielle aksjonærer, Solstadfamilien og mot Selskapets styreleder. Samlet innskudd skal utgjøre mellom NOK 51 608 098 og NOK 65 959 281.</p>	<p>As a part of the Restructuring, it is proposed that a cash private placement be directed towards certain industrial shareholders, the Solstad family and the chairman of the Board. Total contribution amounts to between NOK 51,608,098 and NOK 65,959,281.</p>
<p>I den forbindelse er det avtalt at investorene Aker Capital AS, Hemen Holding Limited og Jarsteinen AS, så langt de tegner, vil yte en del av sin investering i form av et konvertibelt lån, jf. forslaget i sak 12. Tegningskursen for disse investorene foreslås derfor satt noe lavere enn for</p>	<p>In this connection it has been agreed that the investors Aker Capital AS, Hemen Holding Limited og Jarsteinen AS, to the extent they will subscribe the placement, shall contribute a part of their investment in the form of a convertible loan, cf. the proposal under item 12 on the agenda. It is therefore</p>

<p>øvrige investorer, som ikke også gir konvertibelt lån, i det differansen vil bli ytt i form av det konvertible lånet.</p>	<p>proposed that the subscription price for these investors be set somewhat lower than for the other investors, who do not also give a convertible loan, as the difference will be contributed in the form of the convertible loan.</p>
<p>Med bakgrunn i at nevnte konvertible lån skal gi investorene beskyttelse mot den utvanningen som vil følge av reparasjonsemisjon og av utøvelse av tegningsretter, se sak 11 på agendaen, og med bakgrunn i at også allerede eide aksjer skal beskyttes mot slik utvanning, vil tegningskursen bli litt forskjellig for hver investor.</p>	<p>Since the above referred convertible loan shall protect the investors against dilution resulting from the repair issue and the exercise of warrants, see item 11 on the agenda, og since already owned shares shall also be protected against such dilution, the subscription price will vary somewhat for each of the investors.</p>
<p>Aksjonærenes fortrinnsrett foreslås således fraveket, og det vises til begrunnelsen for dette angitt over.</p>	<p>It is consequently proposed that the preferential rights of existing shareholders are waived, see the background for this as set out above.</p>
<p>Utover de forhold som er nevnt i redegjørelsen over, samt den forretningsmessige risiko ved å delta i emisjoner, kjenner styret ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalforhøyelsen eller hendelser etter siste balansedag som har vesentlig betydning for Selskapet.</p>	<p>Besides circumstances referred to above, and the commercial risk by participating in such share issue, the Board of Directors is not aware of other circumstances that must be taken into consideration when it comes to the share capital increase or circumstances after the last balance sheet day which is of significance of the Company.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1. <i>Aksjekapitalen forhøyes med mellom NOK 16 633 780 og NOK 24 517 029 ved utstedelse av mellom 16 633 780 og 24 517 029 nye aksjer, hver pålydende NOK 1, etter styrets nærmere beslutning.</i></p>	<p>1. <i>The share capital shall be increased by between NOK 16,633,780 and NOK 24,517,029 by issuance of between 16,633,780 and 24,517,029 new shares, each with a par value of NOK 1, as per the Board of Directors' decision.</i></p>
<p><i>Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</i></p>	<p><i>The share capital and the number of shares in the Articles of Association section 4 shall be amended accordingly.</i></p>
<p>2. <i>Det skal betales mellom NOK 2,60 og NOK 3,30 per aksje, hvorav NOK 1 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, og samlet aksjeinnskudd skal ligge mellom NOK 51 608 098 og NOK 65 959 281, hvorav mellom NOK 16 633 780 og NOK 24 517 029 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, etter styrets nærmere beslutning.</i></p>	<p>2. <i>Between NOK 2.60 and NOK 3.30 shall be paid per share, of which NOK 1 is share capital and the exceeding amount is premium, and the total subscription amount shall be between NOK 51,608,098 and NOK 65,959,281, of which between NOK 16,633,780 and NOK 24,517,029 is share capital and the exceeding amount is share premium, as per the Board of Directors' decision.</i></p>
<p>3. <i>De nye aksjene kan tegnes av følgende investorer, forutsatt at de tiltrer nødvendige avtaler om Restruktureringen (omtalt som "Investorene" i denne sak på agendaen):</i></p>	<p>3. <i>The new shares may be subscribed for by the following investors, subject to accession to required agreements for the Restructuring (referred to as the "Investors" in this matter on the agenda):</i></p>

<p>1. Aker Capital AS 2. Hemen Holding Limited 3. Jarsteinen AS 4. Espedal & Co AS</p> <p>Den nærmere fordelingen mellom Investorene besluttet av styret.</p> <p>Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes således, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</p>	<p>1. Aker Capital AS 2. Hemen Holding Limited 3. Jarsteinen AS 4. Espedal & Co AS</p> <p>The Board of Directors is authorized to set the exact distribution.</p> <p>The shareholders' pre-emption rights pursuant to the NPLCA section 10-4 first paragraph, to subscribe for the new shares, are consequently waived, cf. the NPLCA section 10-5.</p>
<p>4. Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.</p>	<p>4. The shares are subscribed for in a separate subscription form at the same day as the extraordinary general meeting. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.</p>
<p>Aksjeinnskuddet skal gjøres opp samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen ved innbetaling til Selskapets emisjonskonto: 5083.06.08254 i DNB Bank ASA. Styret gis fullmakt til å utsette fristen.</p>	<p>The subscription amount shall be settled at the same day as the extraordinary general meeting by payment to the Company's bank account no. 5083.06.08254 with DNB Bank ASA. The Board is authorized to extend the deadline.</p>
<p>5. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>	<p>5. The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>
<p>6. Det anslås å påløpe samlede utgifter for Selskapet i tilknytning til kapitalforhøyelsen på ca. NOK 100 000, som også dekker andel av utgifter påløpt til utarbeidelse av prospekt.</p>	<p>6. The Company expects to incur costs in connection with the share capital increase in the total amount of approximately NOK 100,000, which also covers parts of expenses accumulated for the preparation of the prospectus.</p>
<p>7. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>7. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>SAK 10 TILDELING AV STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN (REPARASJONSEMISJON)</p>	<p>ITEM 10 ON THE AGENDA: RESOLUTION REGARDING AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL (REPAIR ISSUE)</p>

<p>For å gi aksjonærer i Selskapet som ikke gis anledning til å delta i kapitalforhøyelsene i foregående saker (minoritetsaksjonærene) muligheten til å tegne aksjer til omtrent samme pris som i kontantemisjonen, samt for å begrense utvanningseffekten noe, foreslås det at generalforsamlingen gir styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i en etterfølgende reparasjonsemisjon.</p> <p>Fullmakten vil innebære at styret kan øke aksjekapitalen slik at minoritetsaksjonærene ved full tegning oppnår en samlet beholdning på ca. 2 % av Selskapets aksjer. Når det gjelder størrelsen på emisjonen, vises det til merknadene over.</p>	<p>In order to provide the shareholders who are not given the opportunity to participate in the capital increases in the preceding cases (the minority shareholders) the option to subscribe to shares at near the same price as in the cash private placement, as well as to limit the dilution effect somewhat, it is proposed that the Board of Directors is given authorization to increase the share capital in the Company in a subsequent repair issue.</p> <p>The authorization entails that the Board may increase the share capital so that the minority shareholders by full subscription will obtain a total shareholding of approximately 2% of the Company's shares. With regard to the size of the repair issue, reference is made to the comments made above.</p>
<p>Tegningskursen foreslås satt tilnærmet lik kursen i kontantemisjonen for de investorene som ikke også yter konvertibelt lån, jf. sak 9 og 12 på agendaen. Størrelsen på emisjonen vil avhengig av deltakelse i kontantemisjonen, jf. forrige sak på agendaen.</p>	<p>It is proposed that the subscription price is set near equal to the price in the cash private placement payable by investors who will not also provide the anti-dilution protection loan, cf. items 9 and 12 on the agenda. The size of the placement depends on the participation in the cash private placement, see the preceding item on the agenda.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1. <i>Selskapets styre gis fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse der samlet maksimalt forhøyningsbeløp skal ligge på mellom NOK 1 093 854 og NOK 1 336 973 etter styrets nærmere beslutning, ved tegning av inntil mellom 1 093 854 og 1 336 973 aksjer hver pålydende NOK 1.</i></p> <p><i>Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon rettet mot de aksjeeierne i Solstad Offshore ASA som ikke deltar i kapitalforhøyelsene i foregående saker som var aksjeeiere per 20. oktober 2020 som registrert i VPS per 22. oktober 2020 (record date).</i></p>	<p>1. <i>The Board of Directors is authorised to carry out increase in the share capital where the maximum increase amount shall be between NOK 1,093,854 and NOK 1,336,973 as per the Board of Directors' decision, by subscription of up to between 1,093,854 and 1,336,973 shares each with a par value of NOK 1.</i></p> <p><i>The authorisation may only be applied for issuance of shares in connection with a subsequent repair issue directed towards those shareholders of Solstad Offshore ASA who are not participating in the equity transactions in the preceding items on the agenda who were shareholders as per 20 October 2020 as registered in VPS on 22 October 2020 (record date).</i></p>
<p>2. <i>Det skal betales mellom NOK 2,80 og NOK 3,20 per aksje, hvorav NOK 1 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, og samlet maksimalt aksjeinnskudd skal være mellom NOK 3 500 332 og NOK 3 743 525 hvorav mellom NOK 1 093 854 og NOK 1 336 973 er aksjekapital og det overskytende er overkurs, etter styrets nærmere beslutning.</i></p> <p><i>Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.</i></p>	<p>2. <i>Between NOK 2.80 and NOK 3.20 shall be paid per share, of which NOK 1 is share capital and the exceeding amount is premium, and the total maximum subscription amount shall be between NOK 3,500,322 and NOK 3,743,525, of which between NOK 1,093,854 and NOK 1,336,973 is share capital and the exceeding amount is share premium, as per the Board of Directors' decision.</i></p>

	<i>The Board of Directors resolves the remaining subscription conditions.</i>
3. <i>Styrets fullmakt utløper den 31. desember 2020.</i>	3. <i>The authorisation is in force until 31 December 2020.</i>
4. <i>De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, skal kunne fravikes.</i>	4. <i>The shareholders' pre-emption rights pursuant to the NPLCA section 10-4 first paragraph to subscribe for the new shares is consequently waived, cf. the NPLCA section 10-5.</i>
5. <i>Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i>	5. <i>The authorisation only applies to issuance of shares against cash payment. The authorisation does not apply to resolutions regarding mergers, cf. the NPLCA section 13-5.</i>
6. <i>Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</i>	6. <i>The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</i>
SAK 11 UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER (WARRANTS)	ITEM 11 ON THE AGENDA: ISSUING OF WARRANTS (WARRANTS)
Som et ledd i Restruktureringen foreslås det utstedt frittstående tegningsretter til kreditorer med krav sikret i visse skip som er planlagt solgt ("Warrants"). Tegningsrettene vil kunne utøves i forbindelse med at eventuell restgjeld etter at disse skipene er solgt skal konverteres til aksjer i Selskapet. Nærmere betingelser vil fremgå av avtale mellom Selskapet og de aktuelle kreditorene. Maksimal gjeld som kan konverteres utgjør NOK 892 497 948. Denne gjelden foreslås å kunne konverteres til aksjer etter samme konverteringskurs som i gjeldskonverteringen og tingsinnskuddet, jf. sak 8 på dagsorden, hvilket gir maksimalt 4 422 026 nye aksjer. Følgelig foreslås det utstedt et tilsvarende antall tegningsretter, som hver skal gi rett til å tegne én ny aksje.	As a part of the Restructuring, it is proposed that warrants shall be issued to creditors with claims secured in certain vessels which are planned to be sold (the "Warrants"). The Warrants may be exercised in connection with the conversion of any remaining debt after the realization of the vessels. Further conditions will be included in the agreement between the Company and relevant creditors. Maximum debt to be converted is NOK 892,497,948. It is proposed that this debt may be converted to shares using the same conversion price as in the debt conversion and contribution in kind, cf. items 8 on the agenda, which gives a maximum of 4,422,026 new shares. Consequently, it is proposed that a corresponding number of Warrants be issued, each entitling the holder to subscribe for one new share.
Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:	The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:
1. <i>Selskapet skal utstede 4 422 026 frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12.</i>	1. <i>The Company shall issue 4,422,026 warrants according to the Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</i>
2. <i>Tegningsrettene skal reguleres av særskilt avtale om utstedelse av frittstående tegningsretter som skal inngås mellom Selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("Warrant-avtalen").</i>	2. <i>The warrants shall be governed by the terms and conditions set out in a separate agreement relating to issuance of warrants to be entered into between the Company and the subscribers of the warrants (the "Warrant Agreement").</i>

<p>3. Tegningsrettene kan tegnes av følgende investorer, forutsatt at de tiltrer nødvendige avtaler om Restruktureringen (omtalt som "Investorene" i denne sak på agendaen):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) DNB Bank ASA b) Nordea Bank ABP c) Danske Bank A/S d) Swedbank AB (PUBL) e) Danmarks Skibskredit A/S f) DVB Bank SE g) Svenska Handelsbanken AB (PUBL) h) Sparebanken 1 SR-BANK ASA i) Sparebank 1 SMN j) ABN Amro Bank N.V. k) Sparebanken Møre l) DBS Bank LTD m) GIEK 	<p>3. The warrants may be subscribed by the following investors, subject to accession to required agreements for the Restructuring (referred to as the "Investors" in this matter on the agenda):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) DNB Bank ASA b) Nordea Bank ABP c) Danske Bank A/S d) Swedbank AB (PUBL) e) Danmarks Skibskredit A/S f) DVB Bank SE g) Svenska Handelsbanken AB (PUBL) h) Sparebanken 1 SR-BANK ASA i) Sparebank 1 SMN j) ABN Amro Bank N.V. k) Sparebanken Møre l) DBS Bank LTD m) GIEK
<p>Den nærmere fordelingen mellom Investorene besluttet av styret etter nærmere avtale med Investorene.</p> <p>Tegningsrettene skal være underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i Warrant-avtalen.</p>	<p>The Board of Directors is authorised to set the exact distribution according to agreement with the Investors.</p> <p>The warrants shall be subject to trade restrictions as further set out in the Warrant Agreement.</p>
<p>4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</p>	<p>4. The preferential rights of the existing shareholders pursuant to section 11-13 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the warrants is set aside, cf. section 10-5 of the Act.</p>
<p>5. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.</p>	<p>5. No payment shall be made upon issuance of the warrants.</p>
<p>6. Tegning av tegningsrettene skjer på særskilt tegningsformular samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.</p>	<p>6. The warrants shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the extraordinary general meeting. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.</p>
<p>7. Hver tegningsrett skal gi rett til å tegne én ny aksje, hvor totalt antall aksjer som tegnes multiplisert med vederlag per aksje skal motsvare det tap som de aktuelle Investorene har lidt i forbindelse med realisasjon av aktuelle skip, som nærmere regulert i Warrant-avtalen).</p> <p>Utøvelse av samtlige tegningsretter vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 4 422 026.</p>	<p>7. Each warrant shall give right to subscribe for one new share, where the total amount of shares subscribed multiplied with the subscription price per share shall equal the loss suffered by the Investors in question in connection with the realisation of the Vessels in question, as further set out in the Warrant Agreement).</p> <p>Exercise of all warrants will result in an increase of the share capital by maximum NOK 4,422,026.</p>

<p>8. Vederlag for hver aksje som utstedes i henhold til tegningsrettene skal være den samme som i sak om kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering og tingsinnskudd, se sak 8 på agendaen, slik den skal fastsettes nærmere av styret, og skal således gjøres opp ved motregning av ca. NOK 202 av den aktuelle Investorens krav mot Selskapet (eventuelt justert i henhold til neste punkt). Fristen for å kreve utstedt aksjer er 31. desember 2024. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode forutsatt at vilkårene som fremgår av Warrant-avtalen er oppfylt.</p>	<p>8. The consideration for each share issued by exercise of the warrants shall be the same as in the share capital increase by debt conversion and contribution in kind, cf. item 8 on the agenda, as it will be decided by the Board of Directors, which amount shall consequently be settled by set off of approximately NOK 202 of the relevant Investor's claim against the Company (however, subject to any adjustments in accordance with next section). Deadline for exercise of the warrants is 31 December 2024. The warrants may be exercised at any time during said period subject to fulfilment of the terms and conditions for such exercise pursuant to the Warrant Agreement.</p>
<p>9. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal vederlaget for aksjene justeres, eller rettighetshaver kompenseres på annen måte slik det fremgår av Warrant-avtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følger av nye tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke for de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.</p>	<p>9. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the consideration for each share shall be adjusted accordingly, or the rights holder shall be compensated by other means as set out in the Warrant Agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to new warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above does not apply to equity transactions contemplated by these minutes.</p>
<p>10. De aksjer som skal utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer med unntak av retten til utbytte for det året aksjene utstedes. For aksjer som utstedes ved bruk av tegningsrettene skal retten til utbytte det året aksjene utstedes baseres på en proratarisk beregning (antall påbegynte måneder fra utstedelse av aksjer delt på 12).</p>	<p>10. The shares to be issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares with the exception of the right to dividends made in respect of the year of issue of the shares. The right to dividends for shares issued by conversion shall, the year the shares are issued, be based on a pro rata calculation (number of commenced months from the issue of shares divided by 12).</p>
<p>11. Øvrige vilkår vil fremgå av Warrant-avtalen, og tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av denne.</p>	<p>11. Terms and conditions are otherwise set out in the Warrant Agreement, and exercise of warrants shall be made on the terms set out therein.</p>
<p>12. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>12. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>SAK 12 OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN (ANTI-DILUTION PROTECTION LOAN)</p>	<p>ITEM 12 ON THE AGENDA: RAISING OF CONVERTIBLE LOAN (ANTI-DILUTION PROTECTION LOAN)</p>

<p>Som et ledd i Restruktureringen foreslås det at Selskapet tar opp et konvertibelt aksjonærlån stort mellom NOK 1 862 618 og NOK 2 810 464, avhengig av deltakelse i lånet, fra Aker Capital AS, Hemen Holding Limited og Jarsteinen AS, et selskap kontrollert av Lars Peder Solstad med familie (Anti-Dilution Protection Loan).</p>	<p>As a part of the Restructuring, it is proposed that the Company shall raise a convertible shareholders loan in the total amount of between NOK 1,862,618 and NOK 2,810,464, depending on participation in the loan, from Aker Capital AS, Hemen Holding Limited and Jarsteinen AS, a company controlled by Lars Peder Solstad and family (Anti-Dilution Protection Loan).</p>
<p>Formålet med opptaket av det konvertible lånet er dels å tilføre Selskapet en andel av den kapitalen som forutsettes tilført Selskapet i Restruktureringen og dels å muliggjøre en balansering av den utvanningseffekten den foreslåtte reparasjonsemisjonen, jf. sak 10 på agendaen, og utøvelse av tegningsrettene, som foreslått i sak 11 på agendaen, vil ha for de aktuelle aksjonærene, slik at disse samlet kan opprettholde sin aksjeholdning etter gjennomføringen av kapitalforhøyelsene som angitt i sak 8 og 9 og i henhold til særskilt inngåtte avtaler.</p>	<p>The purpose of the raising of the convertible loan is in part to provide the Company with a part of the capital which shall be injected in the Company as part of the Restructuring and in part to facilitate a counterbalancing of the dilutive effect that the proposed repair issue, cf. item 10 on the agenda, and the exercise of the proposed warrants, see item 11 on the agenda, will have for the shareholders in question so that they may maintain their shareholding following from the share capital increases in items 8 and 9 on the agenda and as set out in agreements entered into separately.</p>
<p>Lånet vil ikke være rentebærende og skal være fullt subordinert all annen gjeld. De nærmere betingelser for lånet vil bli regulert i særskilt låneavtale.</p>	<p>The loan will be non-interest-bearing and shall be subordinated all other debt. Further terms and conditions for the loan will be governed by a separate loan agreement.</p>
<p>Når det gjelder grunnlaget for å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne lånet, vises det til redegjørelsen over.</p>	<p>As regards the basis for waiving existing shareholders' preferential rights, see above.</p>
<p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:</p>	<p>The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:</p>
<p>1. <i>Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån pålydende mellom NOK 1 862 618 og NOK 2 810 464, etter styrets nærmere beslutning.</i></p>	<p>1. <i>The Company shall raise a convertible loan in the aggregate amount of between NOK 1,862,618 and NOK 2,810,464, as per the Board of Directors' decision.</i></p>
<p>2. <i>Det skal ikke svares renter på fordringen.</i></p>	<p>2. <i>The loan shall be non-interest bearing.</i></p>
<p>3. <i>Lånet tegnes til pålydende.</i></p>	<p>3. <i>The loan shall be subscribed at par value.</i></p>
<p>4. <i>Det konvertible lånet kan bare tegnes av Aker Capital AS, Hemen Holding Limited og Jarsteinen AS, forutsatt at de tiltrer nødvendige avtaler om Restruktureringen. Den nærmere fordelingen blant tegnerne beslutes av styret etter avtale med tegnerne.</i></p>	<p>4. <i>The convertible loan may only be subscribed by Aker Capital AS, Hemen Holding Limited and Jarsteinen AS subject to accession to required agreements for the Restructuring. The distribution between the subscribers shall be decided by the Board in agreement with the subscribers.</i></p>
<p>5. <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 til å tegne lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</i></p>	<p>5. <i>The preferential rights of the existing shareholders pursuant to section 11-4 of the NPLCA to subscribe for the loan is set aside, cf. section 10-5 of the NPLCA.</i></p>

<p>6. Tegning skjer på særskilt tegningsformular samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.</p>	<p>6. The convertible loan shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the extraordinary general meeting. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.</p>
<p>7. Lånet skal innbetales til Selskapet samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen ved innbetaling til Selskapets konto 5083.06.08254 i DNB Bank ASA. Fristen kan forlenges av styret.</p>	<p>7. The loan shall be paid to the Company at the same day as the extraordinary general meeting by payment to the Company's bank account no. 5083.06.08254 in DNB Bank ASA. The payment date may be extended by the Board of Directors.</p>
<p>8. Hver långiver kan kreve sin andeler av lånet konvertert til aksjer i Selskapet med det formål å opprettholde oppnådd aksjebeholdning i Selskapet etter gjennomføring av kapitalforhøyelsene i sak 8 og 9 på agendaen, i følgende tilfeller:</p> <p>(i) etterfølgende gjennomført kapitalforhøyelse i reparasjonsemisjonen som foreslått i sak 10; lånet kan da konverteres delvis;</p>	<p>8. Each lender may convert its part of the loan to shares in the Company for the purpose of maintaining its shareholding in the Company resulting from the completion of the share capital increases under items 8 and 9 on the agenda, in the following cases:</p> <p>(i) following completion of share capital increase in the repair issue as proposed in item 10; the loan may then be converted in part;</p>
<p>(ii) etterfølgende gjennomført(e) kapitalforhøyelse(r) i forbindelse med utøvelse av tegningsretter (warrants) utstedt etter forslaget i sak 11; lånet kan da konverteres helt eller delvis;</p>	<p>(ii) following completion of share capital increase(s) in connection with the exercise of warrants issued pursuant to the proposal in item 11; the loan may then be converted in whole or in part;</p>
<p>(iii) den dato alle tegningsretter enten har blitt fullt utøvd eller slettet i henhold til Warrant-avtalen, jf. sak 11 på dagsorden (og forutsatt da at tilsvarende andel av lånet er konvertert til aksjer i henhold til pkt. (ii) over); eventuelt utestående lån skal da konverteres i sin helhet; og</p>	<p>(iii) the date on which all warrants have either been fully exercised or cancelled pursuant to the Warrant Agreement, cf. item 11 on the agenda (and provided that a corresponding part of the loan has been converted to shares pursuant to subsection (ii) above); any outstanding amount shall then be converted in its entirety; and</p>
<p>(iv) den 31. januar 2025; eventuelt fortsatt utestående lån skal da konverteres i sin helhet.</p>	<p>(iv) on 31 January 2025; any outstanding amount shall then be converted in its entirety.</p>
<p>Fristen for å kreve konvertering utløper i alle tilfeller senest 31. januar 2025.</p> <p>Konvertering skjer for øvrig i henhold til de bestemmelser, og på de betingelser, som vil følge av underliggende låneavtale. Eventuelt utestående beløp under lånet per (iii) og (iv) ovenfor skal konverteres til én aksje per långiver.</p>	<p>The deadline for conversion expires in all occasions at the latest 31 January 2025.</p> <p>Conversion will otherwise be made in accordance with the provisions of, and on the terms set out in, the underlying loan agreement. Any outstanding amount under the loan as per (iii) and (iv) above shall be converted to one share for each of the lenders.</p>
<p>9. Konverteringskursen skal være aksjens til enhver tid pålydende, for tiden NOK 1, i lånets løpetid. Dette gjelder også ved eventuelle beslutninger om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny</p>	<p>9. The conversion price shall be the share's par value from time to time, at present NOK 1, during the term of the loan. The same applies in case of any resolutions regarding increase or decrease of the share capital,</p>

<p>beslutning om utstedelse av tegningsretter som omhandlet i asal. kap 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, jf. asal. § 11-2 (2) nr. 11. Ved konvertering av eventuelle utestående beløp under lånet i henhold til pkt. 8 (iii) og (iv) ovenfor skal lånet (uavhengig av utestående beløp) konverteres til én aksje til hver långiver, og maksimal konverteringskurs blir følgelig mellom NOK 1 862 618 NOK 2 810 464, etter styrets nærmere beslutning. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på mellom NOK 1 862 618 og NOK 2 810 464, etter styrets nærmere beslutning.</p>	<p>new resolutions regarding issuing of warrants as described in ch. 11 of the NPLCA or in case of liquidation, merger, de-merger or transformation, jf. NPLCA sec. 11-2 (2) no. 11. Upon conversion of any outstanding debt under the loan pursuant to item 8 (iii) and (iv) above, the loan shall (without regard to the outstanding amount) be converted to one share to each lender, and maximum conversion price will thus be between NOK 1,862,618 and NOK 2,810,464, as per the Board of Directors' decision. By the conversion, the lenders' claim against the Company is set off against the Company's claim for share deposit. Conversion will result in an increase of the share capital by maximum between NOK 1,862,618 and NOK 2,810,464, as per the Board of Directors' decision.</p>
<p>10. Ved konvertering skal angivelsen av Selskapets aksjekapital og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</p>	<p>10. Following conversion, the number of shares and share capital set forth in section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</p>
<p>11. Konverteringsretten kan ikke adskilles fra lånet.</p>	<p>11. The conversion right may not be separated from the loan.</p>
<p>12. De aksjer som skal utstedes ved bruk av konverteringsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer med unntak av retten til utbytte for det året aksjene utstedes. For aksjer som utstedes ved bruk av konverteringsrettene skal retten til utbytte det året aksjene utstedes baseres på en proratarisk beregning (antall påbegynte måneder fra utstedelse av aksjer delt på 12).</p>	<p>12. The shares to be issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares with the exception of the right to dividends made in respect of the year of issue of the shares. The right to dividends for shares issued by conversion shall, the year the shares are issued, be based on a pro rata calculation (number of commenced months from the issue of shares divided by 12).</p>
<p>13. Øvrige vilkår vil fremgå av låneavtalen.</p>	<p>13. The remaining conditions will be set out in the loan agreement.</p>
<p>14. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>14. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>SAK 13 UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTETTER (INCENTIVORDNING FOR SELSKAPETS DAGLIGE LEDER)</p>	<p>ITEM 13 ON THE AGENDA: ISSUING OF WARRANTS (INCENTIVE PROGRAMME FOR THE COMPANY'S CEO)</p>
<p>Som et ledd i Restruktureringen foreslås det at Selskapets daglige leder tildeles frittstående tegningsretter.</p> <p>Tegningsrettene skal gi Lars Peder Solstad og selskaper kontrollert av ham muligheten til å oppnå en samlet beholdning på inntil 10 % av Selskapets aksjer beregnet med grunnlag i antallet aksjer per gjennomføring av</p>	<p>As a part of the Restructuring, it is proposed that the Company's CEO Lars Peder Solstad is granted warrants.</p> <p>The warrants will give Lars Peder Solstad and companies controlled by him the opportunity to obtain a total shareholding of up to 10 % of the Company's shares on the basis of the number of shares issued upon completion of the</p>

Restruktureringen, medregnet reparasjonsemisjonen (forutsatt fulltegning), jf. sak 10 på agendaen).	Restructuring, counting in the repair issue (assuming full subscription), cf. item 10 on the agenda).
Tegningskursen foreslås satt tilnærmet lik kursen i kontantemisjonen for de investorene som ikke også yter konvertibelt lån, jf. sak 9 og 12 på agendaen. Antall tegningsretter som skal utstedes avhenger av deltakelse i kontantemisjonen, jf. sak 9 på agendaen.	It is proposed that the subscription price is set near equal to the price in the cash private placement payable by investors who will not also provide the anti-dilution protection loan, cf. items 9 and 12 on the agenda. The number of warrants to be issued depends on the participation in the cash private placement, cf. item 9 on the agenda.
Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:	The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:
1. Selskapet skal utstede mellom 4 389 074 og 5 038 187 frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12, etter styrets nærmere beslutning.	1. The Company shall issue between 4,389,074 and 5,038,187 warrants according to the Public Limited Liability Companies Act section 11-12, as per the Board of Directors' decision.
2. Tegningsrettene skal reguleres av særskilt avtale (" Avtalen ") om utstedelse av frittstående tegningsretter som skal inngås mellom Selskapet og Lars Peder Solstad. Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne Avtalen innenfor de rammer som ligger i denne beslutningen.	2. The warrants shall be governed by terms and conditions set out in a separate agreement (the " Agreement ") for the issuance of warrants to be entered into between the Company and Lars Peder Solstad. The Board of Directors is authorized to negotiate and sign the Agreement to be in accordance with the terms set out in this resolution.
3. Tegningsrettene kan tegnes av Lars Peder Solstad. Tegningsrettene skal være underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i Avtalen.	3. The warrants can be subscribed by Lars Peder Solstad. The warrants shall be subject to trade restrictions as further set out in the Agreement.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.	4. The preferential right of the existing shareholders pursuant to section 11-13 of the NPLCA to subscribe for the warrants is set aside, cf. section 10-5 of the Act.
5. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.	5. No payment shall be made upon issuance of the warrants.
6. Tegning av tegningsrettene skjer på særskilt tegningsformular samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingen. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.	6. The warrants shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the extraordinary general meeting. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.
7. Hver tegningsrett skal gi rett til å tegne én ny aksje.	7. Each warrant shall give right to subscribe for one new share.
8. Utøvelse av samtlige tegningsretter vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på mellom NOK 4 389 074 og NOK 5 038 187, etter styrets nærmere beslutning.	8. Exercise of all warrants will result in a maximum increase of the share capital by between NOK 4,389,074 and NOK 5,038,187.

<p>9. Tegningskurs per aksjer som utstedes i henhold til tegningsrettene skal være mellom NOK 2,80 og NOK 3,20 per aksje (eventuelt justert i henhold til neste punkt), etter styrets nærmere beslutning. Fristen for å kreve utstedt aksjer er 31. mars 2024.</p> <p>Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode forutsatt at Lars Peder Solstad fortsatt er ansatt som Selskapets daglige leder og ikke har innlevert oppsigelse.</p>	<p>9. The subscription price for shares issued by exercise of the warrants shall be between NOK 2.80 and NOK 3.20 per share (however, subject to any adjustments in accordance with next section), as per the Board of Directors' decision. Deadline for exercise of the warrants is 31 March 2024. The warrants may be exercised at any time during said period, provided that Lars Peder Solstad is employed as the Company's CEO and has not given notice of resignation</p>
<p>10. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal vederlaget for aksjene justeres, eller rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av Avtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av nye tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke for de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.</p>	<p>10. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the consideration for shares shall be adjusted accordingly, or the rights holder shall be compensated by other means as set out in the Agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to new warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.</p>
<p>11. De aksjer som skal utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer med unntak av retten til utbytte for det året aksjene utstedes. For aksjer som utstedes ved bruk av tegningsrettene skal retten til utbytte det året aksjene utstedes baseres på en proratarisk beregning (antall påbegynte måneder fra utstedelse av aksjer delt på 12).</p>	<p>11. The shares to be issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares with the exception of the right to dividends made in respect of the year of issue of the shares. The right to dividends for shares issued by conversion shall, the year the shares are issued, shall be based on a pro rata calculation (number of commenced months from the issue of shares divided by 12).</p>
<p>12. Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag som gjelder Restruktureringen og at slike forslag gjennomføres.</p>	<p>12. The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals related to the Restructuring and such proposals being completed.</p>
<p>13. Generalforsamlingen godkjenner det avviket Avtalen måtte innebære fra styrets erklæring om retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som avgitt på Selskapets ordinære generalforsamling.</p>	<p>13. The shareholders' meeting approves any deviation the Agreement may imply from the Board of Director's statement regarding guidelines for stipulation of salaries and other remuneration to executive personnel as given on the Company's annual shareholders' meeting.</p>
<p>SAK 14 STYREVALG</p>	<p>ITEM 14 ON THE AGENDA: ELECTION OF BOARD MEMBERS</p>
<p>I forbindelse med gjennomføringen av Restruktureringen er det planlagt å beslutte endringer i styrets sammensetning. Per dato for denne innkallingen hadde ikke Selskapet mottatt en innstilling fra Valgkomiteen. Denne vil bli</p>	<p>In connection with the completion of the Restructuring, it is contemplated that there will be changes to the composition of the Board of Directors. As per the date of this summons, the Company had not received a proposal from the</p>

børsmeldt så snart den foreligger, sammen med oppdatert fullmakt med stemmeinstruks der det gis anledning til å stemme over hvert enkelt styremedlem som foreslås valgt. Tilsvarende mulighet vil samtidig bli lagt ut i VPS.

Nomination Committee. The proposal will be announced once received by the Company together with an update proxy with voting instructions where it will be possible to vote separately over each individual candidate. A corresponding possibility will be facilitated in VPS.

Til Generalforsamlingen i Solstad Offshore ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse i ASA ved tingsinnskudd og motregning

Innledning

På oppdrag fra styret avgir jeg som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med asal. § 10-2, jf. § 2-6. Kapitalforhøyelsen er en del av og et ledd i den pågående restruktureringen av Solstad Offshore ASA konsernet ("**Restruktureringen**"). Restruktureringen er nærmere regulert i Restructuring Implementation Agreement av 8. mai 2020 ("**Restruktureringsavtalen**") mellom Solstad Offshore ASA («**Selskapet**»), dets hovedkreditorer, obligasjonseiere og største eiere ("**Partene**").

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Min oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Solstad Offshore ASA og å avgis en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

I tillegg er min oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at nærmere angitte kreditorer skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Solstad Offshore ASA ved motregning, og avgis en uttalelse om at gjeldspostene som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er min uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta og gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

En andel av konsernets gjeld skal gjøres opp ved at kreditor mottar nye aksjer i Selskapet som motytelse. Dette gjelder både for Selskapets egen gjeld, hvor kapitalforhøyelsen vil skje i form av gjeldskonvertering ("**Gjelden**"), og også for konsernselskapers gjeld, som vil bli gjort opp i form av nye aksjer i Selskapet ved at de aktuelle fordringene («**Fordringene**») overdras til Selskapet som et tingsinnskudd. Denne redegjørelsen dekker både motregning av Selskapets egen gjeld og tingsinnskuddet.

Per dato for denne redegjørelsen ligger størrelsen på Gjelden innenfor intervallet NOK 8 220 786 819 og NOK 8 470 459 334, avhengig av hvorvidt enkelte involverte parter beslutter å delta i Restruktureringen, og da slik at det lavere tallet gjelder dersom de beslutter å ikke delta, mens det høyere tallet gjelder om de deltar. Størrelsen på Fordringene ligger fast på NOK 1 232 457 654. Samlet størrelse på Gjelden og Fordringene ligger således mellom NOK 9 453 244 473 (ikke deltakelse) og NOK 9 702 916 988 (deltakelse).

De aktuelle aktørenes deltakelse i Restruktureringen påvirker også størrelsen på en kontantemisjon og et konvertibelt lån som foreslås vedtatt på generalforsamlingen, og som de vil ha anledning til å tegne om de deltar.

Selskapsrettslig gjennomføres det en enkelt kapitalforhøyelse i form av en rettet emisjon mot nærmere angitte kreditorer ved at disse dels konverterer egne fordringer på Selskapet i aksjer og dels skyter inn fordringer på selskaper i SOFF-konsernet ("**Konsernselskapene**") som tingsinnskudd.

Redegjørelsen forutsetter at generalforsamlingen forut for beslutningen om kapitalforhøyelse har besluttet en kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjens pålydende fra NOK 2 til NOK 0,001, deretter en påfølgende kapitalforhøyelse ved utstedelse av 701 nye aksjer for å få et samlet antall utstedte aksjer delelig med 1 000 og deretter endelig en spleis av aksjer ved at 1 000 aksjer slås sammen til én aksje. På tidspunktet for beslutning om kapitalforhøyelsen vil Selskapets aksjekapital således være NOK 291 533 bestående av like mange aksjer, hver pålydende NOK 1.

Beskrivelse av innskudd og vederlag

Fordringene transporteres til Selskapet fra de aktuelle kreditorene med virkning fra tidspunktet for tegning av oppgjørsaksjene. Gjelden motregnes med virkning fra samme tidspunkt.

Fordringene og Gjelden har oppstått gjennom konsernets rederivirksomhet og er hovedsakelig knyttet til finansiering av anskaffelse og drift av skip, samt administrasjon.

For gjeldskonverteringen og tingsinnskuddet foreslår styret at det utstedes totalt mellom 46 837 645 (ikke deltakelse) og 48 074 688 (deltakelse) nye aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 1,00. For hver aksje skal det betales mellom NOK 3,739971649653 (deltakelse) og NOK 4,285249174391 (ikke deltakelse), hvorav NOK 1,00 er aksjekapital og det overskytende er overkurs. Det er foreslått at samlet kapitalforhøyelse skal ligge på mellom NOK 179 797 970 (deltakelse) og NOK 200 710 980 (ikke deltakelse), bestående av mellom NOK 46 837 645 og

NOK 48 074 688 i aksjekapital og mellom NOK 131 723 282 og NOK 153 873 335 i overkurs, hvilket tilsvarer minst det Fordringene og Gjelden vurderes å være verdt, se nedenfor.

Prinsipper for fastsettelse av verdi

Verdsettelsen av innskuddet (Fordringene og Gjelden), som består av fordringer og gjeld med samlet pålydende mellom 9 453 244 473 og NOK 9 702 916 988 tar utgangspunkt i følgende faktorer:

- (i) Etter Restruktureringsavtalen, som er en kommersiell avtale inngått mellom uavhengige parter, og basert på etterfølgende forhandlinger mellom partene om detaljene i transaksjonen, er Fordringene og konverteringen av Gjelden avtalt å gi rett til å tegne til sammen mellom 46 837 645 (ikke deltakelse) og 48 074 688 (deltakelse) nye aksjer i Selskapet. Dette innebærer at ca. NOK 202 i gjeld konverteres til én aksje, uavhengig av vedkommende aktørers deltakelse. Verdsettelsen av Fordringene og Gjelden beror således på forholdet mellom dette beløpet og antatt markedspris per aksje på gjennomføringstidspunktet for Restruktureringen.
- (ii) En del av den gjelden som videreføres etter gjennomføring av Restruktureringsavtalen vil senere kunne konverteres til nye aksjer til samme kurs som nevnt over; dette struktureres ved at de aktuelle kreditorene får utstedt tegningsretter på gjennomføringstidspunktet ("**Tegningsrettene**").
- (iii) På gjennomføringstidspunktet skal det også gjennomføres en kontantemisjon og rett etter en reparasjonsemisjon mot dagens aksjonærer. Tegningskursen i disse vil bli satt til mellom ca. NOK 2,80 (deltakelse) og ca. NOK 3,20 (ikke deltakelse) per aksje. Bakgrunnen for denne forskjellen er at hver enkelt investor i kontantemisjonen iht. avtaleverket skal motta en bestemt eierandel av Selskapets aksjer for et gitt kontantinnskudd, uavhengig av nivå på øvrige investorers deltakelse. I den grad ikke alle investorene deltar fullt ut, trenger de gjenværende investorene dermed færre nye aksjer for å oppnå sin eierandel. Dette er foreslått løst ved at tegningskursen på deres aksjer økes tilsvarende.
- (iv) En vesentlig andel av de aksjene som tegnes i kontantemisjonen vil ha inkludert en beskyttelse mot den utvanningen reparasjonen og utøvelse av Tegningsrettene ellers ville hatt på investeringen. Samtidig vil de aktuelle aksjene være underlagt lock-up i 3 år, forutsatt at investoren tilbys styreplass. Samlet proveny i emisjonen (inkl. utvanningsbeskyttelsen) og reparasjonen (forutsatt fulltegning) vil ligge på mellom NOK 56 971 049 (ikke deltakelse) og NOK 72 513 269 (deltakelse).
- (v) Grunnet i ulempene knyttet til lock-up, og også hensyntatt utvanningsbeskyttelsen nevnt over, er det innregnet en prisjustering ved fastsettelse av tegningskursen. Med bakgrunn i markedspraksis er innlåsingeffekten beregnet til å ha en negativ effekt på aksjeprisen på transaksjonstidspunktet med 25%. Innlåsing har verdimessige likhetstrekk med verdien av en salgsopsjon på aksjene med 3 års

løpetid. En tegningskurs uten innlåsing ville derfor vært på mellom ca. NOK 3,74 (deltakelse) og NOK 4,29 (ikke deltakelse). Siden det konverteres/skytes inn ca. NOK 202 i gjeld/fordringer per aksje, priser dette gjelden/fordringene til mellom ca. 1,85 % (deltakelse) og 2,12 % (ikke deltakelse) av pålydende. Samlet verdsettelse av Gjelden og Fordringene blir derfor mellom NOK 179 797 970 (deltakelse) og NOK 200 710 980 (ikke deltakelse).

Gjelden og Fordringene er verdsatt likt målt i forhold til pålydende. Restruktureringsprosessen, og det endelige resultatet av denne har vært en samlet reforhandling av betingelser for gjelden i morselskapet og for gjelden i de øvrige konsernselskapene. I noen tilfeller vil det for konsernet som sådan være tilfeldigheter som styrer hvilke konkrete skip som allokeres til de inngåtte langsiktige kontrakter og hvilke skip som er gått i opplag. For å komme frem til en omforent løsning har kreditorposisjonene blitt verdsatt likt målt i forhold til pålydende fordring mot Selskapet eller dets datterselskaper.

Ved verdsettelsen av Selskapets aksjer og følgelig også Fordringene og Gjelden som motregnes på tidspunktet for gjennomført Restrukturering er det lagt vekt på følgende momenter:

- (i) Av konsernets samlede gjeld på ca. NOK 33 mrd. konverteres i underkant av NOK 10 mrd. til aksjer slik at konsernets samlede gjeld reduseres til ca. NOK 23 mrd. Av dette er ca. NOK 17,5 mrd. refinansiert og sikret gjennom en ny lånefasilitet med avdragsfrihet frem til 31. mars 2023 hvor kun rentene skal betjenes. Øvrig gjeld er ikke omfattet av Restruktureringen.
- (ii) Samtidig med restruktureringen av opprinnelig gjeld tilføres konsernet nye likvider gjennom et nytt sikret lån på inntil NOK 1,5 mrd (beløpet er inkludert i samlet gjeld som angitt i forrige punkt).
- (iii) Restruktureringen innebærer at Selskapet gis en egenkapitaltilførsel gjennom en rettet kontantemisjonen (inkl. konvertibelt lån) og reparasjonsemisjon (forutsatt fulltegning) på mellom NOK 56 971 049 og NOK 72 513 269 (se over). Beløpet skal brukes til å dekke visse transaksjonskostnader ifm Restruktureringen og er en nødvendig forutsetning for gjennomføringen av denne.
- (iv) Det kan i det vesentlige ses bort fra børsverdien på dagens aksjer (dvs. før gjennomføring av Restruktureringen). Aksjene omsettes for tiden i ubetydelige volumer, og de utestående aksjene vil bli vannet ut til ca. 0,4 % på gjennomførings-tidspunktet. Uten Restruktureringen kan det antas at Selskapet ville være insolvent, og aksjene ville da være verdiløse. Dagens børskurs egner seg derfor ikke som grunnlag for en verdsettelse av Selskapet og Selskapets underliggende verdier.
- (v) Slik avtalestrukturen er lagt opp vil de kreditorene som deltar i Restruktureringen med Fordringer og Gjelden bli passivt vannet inn dersom det ikke blir full deltakelse i kontantemisjonen. Det er dermed rimelig at tegningskursen på deres

aksjer øker noe i et slikt tilfelle, hvilket tilsier en tilsvarende økning i verdsettelsen av de aktuelle Fordringene og Gjelden.

- (vi) Selskapets styre vil i forlengelsen av den ekstraordinære generalforsamlingen fastsette tegningskurs per aksje og antall aksjer som skal utstedes i kapitalforhøyelsen. Slik beslutning vil bli truffet på basis av mottatt tegning i saken (om kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering og tingsinnskudd), samt på basis av mottatt tegning i saker om kontantemisjon, reparasjonsemisjon og opptak av konvertibelt lån.
- (vii) Hensyntatt ovenstående fremstår en verdsettelse og prising av Fordringene og Gjelden som hhv. overtas og motregnes til tilsammen mellom minst NOK 179 797 970, dvs. ca. 1,85 % av pålydende (deltakelse), og minst NOK 200 710 980, dvs. ca. 2,12 % av pålydende (ikke deltakelse), som rimelig i det utsiktene til og sannsynligheten for å få full dekning i overskuelig fremtid fra debitorselskapene sett under ett må antas å være svært begrenset. De samme fordringene og gjelden har helt eller delvis allerede har vært misligholdt i lengre tid (når man ser bort fra inngåtte avtaler om betalingsutsettelse mv.) som følge av sviktende marked for konsernets aktivitet og derfor et manglende engasjement for flåten. Ved at Fordringene og Gjelden konverteres til aksjer, kan Fordringene og Gjelden sies å ha en opsjonsverdi ved at kreditorene har en fremtidig mulighet, om enn svært begrenset, til å vinne deler av sitt utestående tilbake i form av forhøyet aksjekurs dersom markedet skulle forbedre seg.

Restruktureringen har vært gjenstand for forhandlinger mellom uavhengige parter, og verdsettelsen av Fordringene og Gjelden anses markedsmessig i dagens situasjon. Vederlaget som Selskapet skal yte for Fordringene og for å få motregnet Gjelden gjenspeiler nettopp en slik verdsettelse av Fordringene og Gjelden.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Jeg har utført min kontroll og avgir min uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at jeg planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene. Videre har jeg vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter min oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for min konklusjon.

Konklusjon

Etter min mening er de eiendeler Selskapet skal overta og den gjeld som skal kunne motregnes ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en samlet verdi pr. 29. september 2020 som (i) for det tilfellet at det besluttes utstedt 48 074 688 nye aksjer minst svarer til det samlede avtalte vederlaget i aksjer i Solstad Offshore ASA, som til sammen er pålydende NOK 48 074 688 samt overkurs NOK 131 723 282, som gir et samlet innskudd på NOK 179 797 970, (ii) for det tilfellet at det besluttes utstedt 46 837 645 nye aksjer minst svarer til det samlede avtalte vederlaget i aksjer i Solstad Offshore ASA, som til sammen er pålydende NOK 46 837 645 samt overkurs NOK 153 873 335, som gir et samlet innskudd på NOK 200 710 980.

Oslo, 29. september 2020

KWC AS



Trond Bjerge
Statsautorisert revisor



To the general meeting of Solstad Offshore ASA

Report on share capital increase in Solstad Offshore ASA by way of contribution in kind and set-off

Introduction

As independent expert I have prepared this report in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, cf. section 2-6. The share capital increase is part of the ongoing restructuring of the Solstad Offshore ASA group (the “**Restructuring**”). The Restructuring is set out and regulated in the Restructuring and Implementation Agreement dated May 8 2020 (the “**Restructuring Agreement**”) between Solstad Offshore ASA (the “**Company**”), its main creditors, bond holders and largest shareholders (“**the Parties**”).

The Board of Directors’ responsibility

The Board is responsible for the information on which this report is based, and for the valuations on which the share consideration has been determined.

The independent expert’s responsibility

My responsibility is to prepare a report on the agreement on the non-cash share capital contribution from the contributors as consideration for shares in the Company, and to give an opinion on whether the value of the assets to be taken over by the Company at least equals the consideration.

Further, it is my responsibility to prepare this report in respect of the Solstad Offshore ASA general meeting’s resolution that certain creditors shall be allowed to settle their share contribution obligation by conversion of debt, and to express an opinion on whether the debt to be converted at least equals the consideration.

The remaining report is divided into two parts. The first part is a presentation of information in accordance with the requirements set by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2, ref. section 2-6 subsection 1. no. 1 to 4. The second part is my opinion on whether the value of the assets to be taken over by the Company at least equals the consideration.

Part 1: Information about the contribution

Parts of the Solstad Offshore ASA group's debt will be settled by creditors receiving new shares in the Company as consideration. This relates to both the Company's own debt ("**the Debt**"), whereby the share capital increase will be contributed as debt conversion, and to group companies' debt, which will be settled against receipt of new shares in the Company, the share contribution for which constitutes transfer of the claims against the respective group companies ("**the Claims**") to the Company as contribution in kind. This report covers both conversion of the Debt and the contribution in kind.

As of the report date the amount of the Debt is within the range NOK 8,220,786,819 and NOK 8,470,459,334, depending on whether certain stakeholders decides to participate in the Restructuring, meaning that the lower end of the range applies if these stakeholders choose not to participate, whereas the higher end of the range applies if they choose to participate. The amount of the Claims is fixed at NOK 1,232,457,654. Thus, the aggregate amount of the Debt and the Claims is within the range NOK 9,453,244,473 (non-participation) and NOK 9,702,916,988 (participation).

The respective stakeholders' participation in the Restructuring also affects the size of the cash issue and a convertible loan that is proposed resolved at the general meeting, which the stakeholders will be allowed to subscribe for if they choose to participate.

As per the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the share capital increase is carried out as a private placing against certain creditors partly by way of the creditors converting their claims against the Company and partly by way of contributing claims against other companies in the Solstad Offshore ASA group as contribution in kind.

This report is based on the premise that the general meeting of the Company prior to resolving the share capital increase, has resolved a reduction of its share capital by way of reducing the nominal amount of the outstanding shares from NOK 2.00 to NOK 0.001, and subsequently issuance of 701 new shares to obtain a total number of shares which may be divided by 1,000, and subsequently also a merger of shares outstanding pursuant to which 1,000 shares will be merged to one share. At the time of resolving the share capital increase, the Company's share capital will thus constitute NOK 291,533, consisting of an equal number of shares outstanding, each with a nominal amount of NOK 1.00.

Description of contribution and consideration

The Claims will be transferred to the Company from the respective creditors effective as of the creditors' subscription for the consideration shares. The debt outstanding under the transferred Claims will be set off concurrently.

The Claims and the Debt have been incurred in connection with Solstad Offshore ASA group's operations, and are mainly related to financing, contracting and operation of vessels, as well as administrative expenses.

For the debt conversion and the contribution in kind the board proposes that a total between 46,837,645 (non-participation) and 48,074,688 (participation) new shares in the Company are issued, each with a nominal amount of NOK 1.00. For each new share the subscription price is between NOK 3.739971649653 (participation) and 4.285249174391 (non-participation), of which NOK 1.00 is the nominal amount and the surplus amount constitutes share premium. It has been proposed that the aggregate share capital increase shall constitute between NOK 179,797,970 (participation) and NOK 200,710,980 (non-participation), consisting of a nominal amount in the range of NOK 46,837,645 and NOK 48,074,688 and a share premium in the range of NOK 131,723,282 and NOK 153,873,335, corresponding to at least the appraised value of the Claims and the Debt (see below).

Valuation principles

The valuation of the capital contribution (i.e. the Claims and the Debt), which consists of claims and debt totaling a nominal amount between NOK 9,453,244,473 and NOK 9,702,916,988, is based on the following factors:

- (i) As per the Restructuring Agreement, which is an agreement that has been negotiated between independent parties, and based on subsequent negotiations between the parties regarding the transaction details, the Claims and the Debt conversion is agreed to entitle the creditors to subscribe for a total of new share in the Company between 46,837,645 (non-participation) and 48,074,788 (participation). This means that debt of approx. NOK 202 is converted to one share, regardless of whether the stakeholder in question participates. The valuation of the Claims and the Debt is thus based on this amount relative to the assumed marked price per share at the time of completion of the Restructuring.
- (ii) Part of the debt that remains after execution of the Restructuring Agreement may subsequently be converted to shares at the same subscription price as set out above; this is established by way of issuance of warrants ("**the Warrants**") to respective creditors the time of completion.
- (iii) At the time of completion, a cash issue will also be completed, and immediately after this, a repair issue against the current shareholders will also be completed. The subscription price in both these share issues will be set at approx. NOK 2.80 (participation) and ca. NOK 3.20 (non-participation) per share. The reason for this difference is that each individual investor in the cash issue, in accordance with the agreement, shall be entitled to a specific share of ownership to the Company's shares based on a given cash contribution, regardless of the amount of other investors' contribution. To the extent that not all investors fully participate, the remaining investors will need a lower number of new shares to achieve their

respective share of ownership. This is proposed resolved by way of increasing the subscription price on their shares correspondingly.

- (iv) A significant part of the shares subscribed for in the cash issue will include a protection against the dilution effect that the repair issue and execution of the Warrants would otherwise have had. Further, these shares will be subject to a 3-year lock-up period, provided that the investor is offered a seat in the Board of Directors. The total proceeds from the cash issue (including the dilution protection) and the repair issue (provided that the latter is fully subscribed) will amount to between NOK 56,971,049 (non-participation) and NOK 72,513,269 (participation).
- (v) Due to the negative value effect associated with lock-up, and also considering the dilution protection mentioned above, a price adjustment has been included when determining the subscription price. Based on general market practice, the lock-up provision is estimated to reduce the market price at the time of the transaction by 25%. The lock-up has similar value properties as a 3-year put option on the shares. A subscription price without the lock-up would therefore have been in the range of approx. 3.74 (participation) and NOK 4.29 (non participation). As the amount of debt/claims converted/contributed per share is approx. NOK 202, this values the debt/claims at between approx. 1,85% (participation) and 2.12% (non-participation) of its nominal amount. Aggregate valuation of the Debt and the Claims therefore, is in the range of NOK 179 797 970 (participation) and NOK 200,710,980 (non-participation).

The Debt and the Claims have been valued at the same relative value compared to their respective nominal amounts. The Restructuring process, and the overall solution agreed between the Parties, has been one concerted renegotiation of the terms of the Company's debt and for the debt of the other companies within the Solstad Offshore ASA group. For the group as such, it will in some cases be coincidental which vessel is allocated to the long-term agreements that have been entered into, and which vessels are laid up. In order to reach a joint agreement between the Parties, the creditor positions have been valued at the same relative value compared to the nominal amount of the respective creditors' claim against the Company or its subsidiaries.

When valuing the Company's shares, and correspondingly also the Debt and the Claims to set-off at the time of completing the Restructuring, the following elements have been emphasized:

- (i) Of the group's aggregated debt of approx. NOK 33 billion, close to NOK 10 billion will be converted to shares, reducing the total group debt to approx. NOK 23 billion. Of this, approx. NOK 17.5 billion will be refinanced and secured through

a new credit facility, which will be interest-only until 31 March 2023. The remaining debt is not subject to the Restructuring.

- (ii) Concurrent with restructuring of original debt, the group obtains new liquid funds through a new secured loan of up to NOK 1.5 billion (this amount is included in total indebtedness as set out in the preceding bullet)
- (iii) The Restructuring implies that the Company receives an equity contribution by way of a private cash placement (including convertible debt) and a repair issue (provided that it is fully subscribed) of between NOK 56,971,049 and NOK 72,513,269 (see above). The amount will be used to cover certain transaction costs associated with the Restructuring and is a necessary precondition for completion of the Restructuring.
- (iv) The current share price of the Company (i.e. prior to completion of the Restructuring) may largely be ignored for purposes of assessing the value of the Company and/or its underlying assets. The shares are currently being traded in minimal volumes, and the outstanding shares will be diluted to approx. 0.4% at the time of completion. Without the Restructuring, it may be assumed that the Company would be insolvent, and the shares would then have no value. The current share price is therefore not an appropriate basis for valuing the Company and the Company's underlying assets.
- (v) Based on the Restructuring agreements, the creditors that participate in the Restructuring by way of Claims and Debt, will be subject to passive accretion to the extent that the cash issue is not fully subscribed. In such a scenario, it would thus be fair to assume that the subscription price of participants' shares would increase somewhat, which would imply a corresponding increase in the valuation of the respective Claims and Debt.
- (vi) Following the extraordinary general meeting, the Company's board of directors will determine the subscription price per share and the number of shares to be issued in the share capital increase. This decision will be based upon the subscriptions received in respect of the share capital issue with conversion of debt and contribution in kind, as well as on the basis of subscriptions received in respect of the cash issue, the repair issue and the issuance of convertible debt.
- (vii) Considering the above, an aggregate valuation and pricing of the Claims and the Debt which are respectively transferred and set-off, of between at least NOK 179,797,970, i.e. approx. 1.85% of their nominal amounts (participation), and at least NOK 200,710,980, i.e. approx. 2.12% of their nominal amounts (non-participation), seems reasonable, as the probability of the creditors receiving full repayment from the debtor companies within the foreseeable future, seems very

limited. These claims and debt have fully or partly been in default for a prolonged period of time (not considering the effects of any stand still agreements etc.) due to a failing market for the Company's services, and thus a lacking occupation for the Company's fleet. By converting the Debt and the Claims to equity, the Debt and the Claims may be seen to have an option value by way of the creditors having a future possibility of, although unlikely, to recoup parts of their outstanding claims through increased share prices should the market improve.

The Restructuring has been subject to negotiations between independent parties, and the valuation of the Claims and the Debt seems to be on market terms given the current market situation. The consideration that the Company shall pay for the Claims and to set-off the Debt reflects such a valuation of the Claims and the Debt.

Part 2: The independent expert's report

I have conducted my review and issue my statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that I plan and perform my review to obtain reasonable assurance for the fact that the value of the assets that the Company shall receive at least equals the agreed consideration. The work includes a review of the valuation of the contribution including the assessment principles. I have also assessed the valuation methods applied and the assumptions being the basis for the valuation.

In my view the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate as a basis for my opinion.

Conclusion

In my opinion, the assets that the Company shall receive and the debt to be converted at the share capital increase have been valued in accordance with the principles described above, and have an aggregate value per 29 September 2020 which, (i) provided that it is resolved to issue a total of 48,074,688 new shares at least equaling the agreed consideration of shares in Solstad Offshore ASA, which have an aggregate nominal amount of NOK 48,074,688 and share premium of NOK 131,723,282, corresponding to an aggregate contribution of NOK 179,797,970, (ii) provided that it is resolved to issue a total of 46,837,645 new shares at least equaling the agreed consideration of shares in Solstad Offshore ASA, which have an aggregate nominal amount of NOK 46,837,645 and share premium of NOK 153,873,335, corresponding to an aggregate contribution of NOK 200,710,980.

Oslo, 29 September 2020

Trond Bjerger
State Authorized Public Accountant (Norway)

The translation to English has been prepared for information purposes only.

**VEDLEGG 5 / APPENDIX 5 INVESTORER I KAPITALFORHØYELSEN UNDER SAK 8 PÅ AGENDAEN
/ INVESTORS IN THE SHARE CAPITAL INCREASE OF ITEM 8 ON THE AGENDA**

<p>ABN Amro Bank NV Dutch reg. no. 34334259 Gustav Mahlerlaan 10 1082 PP Amsterdam, Netherlands</p> <p>c/o ABN Amro Bank NV, Oslo Branch Norwegian org. no. 995 550 164 Olav Vs gate 5 0161 Oslo, Norway</p>	<p>SFL Corporation Limited Bermuda reg. no. EC-34296 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>Danmarks Skibskredit A/S Danish reg. no. 27492649 Sankt Annæ Pl. 3 1250 Copenhagen, Denmark</p>	<p>SFL Sea Cheetah Limited Cyprus reg. no. HE 206094 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>Danske Bank A/S Danish reg. no. 61126228 Holmens Kanal 2 – 12 1060 København</p> <p>c/o Danske Bank A/S, filial i Norge Norwegian org. no. 977 074 010 Søndre gate 15 7011 Trondheim, Norway</p>	<p>SFL Sea Jaguar Limited Cyprus reg. no. HE 206095 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>DBS Bank Ltd. Singapore reg. no. 196800306E 12 Marina Boulevard Tower 3 Level 6 Marina Bay Financial Centre, Singapore 018982</p>	<p>SFL Sea Halibut Limited Cyprus reg. no. HE 206097 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>DNB Bank ASA Norwegian org. no. 984 851 006 Dronning Eufemias gate 30 0191 Oslo, Norway</p>	<p>SFL Sea Leopard Limited Cyprus reg. no. HE 215059 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>Nordic Trustee AS on behalf of bondholders in bond with ticker "SOFF04", ISIN NO0010713548 Norwegian org. no. 963 342 624 Kronprinsesse Märthas plass 1 0160 Oslo, Norway</p>	<p>SFL Sea Pike Limited Cyprus reg. no. HE 206096 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>DVB Bank SE German reg. no. HRB 83980 Platz der Republik 6, Frankfurt Am Main, 60325 Germany</p> <p>c/o DVB Bank SE, Nordic Branch Norwegian org. no. 993 205 699 Postboks 1999 Vika 0125 Oslo, Norway</p>	<p>Sparebank 1 SMN Norwegian org. no. 937 901 003 Søndre gate 4 7011 Trondheim, Norway</p>
<p>The Export-Import Bank of China No.30, FuXingMenNei Street, XiCheng District, Beijing 100031, P.R.China</p>	<p>Sparebank 1 SR-Bank ASA Norwegian org. nr. 937 895 321 Christen Tranes gate 35 4007 Stavanger, Norway</p>
<p>F-Shiplease AS Norwegian org. no. 997 958 160 Oksenøyveien 10 1366 Lysaker, Norway</p>	<p>Nordic Trustee AS on behalf of bondholders in the Solship Invest 1 AS 16/24 5.00% bond, ISIN NO0010779945 Norwegian org. no. 963 342 624 Kronprinsesse Märthas plass 1 0160 Oslo, Norway</p>
<p>The Norwegian Export Credit Guarantee Agency Norwegian org. no. 974 760 908 Støperigata 1 0250 Oslo, Norway</p>	<p>Sparebanken Møre Norwegian org. no. 937 899 319 Keiser Wilhelmsg 29-33 6003 Ålesund, Norway</p>

<p>Svenska Handelsbanken AB (publ) Swedish reg. no. 502007-7862 Kungsträdgårdsgatan 2 111 47 Stockholm, Sweden</p> <p>c/o Svenska Handelsbanken AB (publ), filial i Norge Norwegian org. no. 971171324 Tjuvholmen allé 11 0252 Oslo, Norway</p>	<p>Sterna Finance Ltd. Bermuda reg. no. 50970 Par-la-Ville Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda</p>
<p>NIBC Bank N.V. Dutch reg. no. 27032036 Carnegieplein 4, 2517 KJ the Hague, The Netherlands</p>	<p>Swebank AB (publ) Swedish reg. no. 502017-7753 Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg, Sweden</p>
<p>Nordea Bank Abp, Finnish reg. no. 2858394-9 Satamaradankatu 5 Nordea, 00020 Finland</p> <p>c/o Nordea Bank Abp, filial i Norge Norwegian org. no. 920 058 817 Essendrops gate 7, 0368 Oslo, Norway</p>	<p>Vard Group AS Norwegian org. no. 980 100 820 Skansekaia 2 6002 Ålesund, Norway</p>