

"Firma-/Etternavn, Fornavn "

"c/o"

"Adresse1"

"Adresse2"

"Postnummer, Poststed"

"Land"

Ref no: "Refnr"

PIN code: "Pin"

#### Notice of extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Solstad Offshore ASA will be held on 20 October, 2020 at 9.30 a.m at the company's offices, Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn, Norway

#### INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

##### SOLSTAD OFFSHORE ASA

29. september 2020

Til aksjeeierne

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Solstad Offshore ASA, organisasjonsnummer 945 883 294 ("**Selskapet**").

**STED:** NESAVEGEN 39  
4297 SKUDENESHAVN

**DATO:** 20. oktober 2020

**KL:** 9:30

Oversettelsen til engelsk er kun til informasjon. Den norske teksten gjelder ved uoverensstemmelser.

Styret har fastsatt følgende forslag til

#### Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder Harald Espedal, og fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og to personer til å medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 4 *Orientering om konsernets finansielle stilling og forslaget til restrukturering*
- 5 *Kapitalnedsettelse*
- 6 *Kapitalforhøyelse*
- 7 *Vedtektsendring – aksjespleis*
- 8 *Kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering og tingsinnskudd*
- 9 *Kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd, rettet emisjon*
- 10 *Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen (reparasjonsemisjon)*
- 11 *Utstedelse av frittstående tegningsretter (Warrants)*
- 12 *Opptak av konvertibelt lån (Anti-Dilution Protection Loan)*

#### NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

##### SOLSTAD OFFSHORE ASA

29 September, 2020

To the shareholders

Notice is hereby given of an extraordinary general meeting in Solstad Offshore ASA, reg. no. 945 883 294 (the "**Company**").

**VENUE:** NESAVEGEN 39,  
4297 SKUDENESHAVN

**DATE:** 20 October 2020

**HRS:** 9:30 AM (CET)

The translation into English has been provided for information purposes only. In case of any discrepancies the Norwegian text shall prevail.

The Board of Directors has proposed the following

#### Agenda

- 1 *Opening of the meeting by the Chairman of the Board Harald Espedal, and registration of attending shareholders*
- 2 *Election of chairman of the meeting, and two persons to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4 *Presentation of the group's financial position and the proposed restructuring*
- 5 *Share capital decrease*
- 6 *Share capital increase*
- 7 *Changes to the articles – share consolidation*
- 8 *Share capital increase by conversion of debt and contribution in kind*
- 9 *Share capital increase against contribution in cash, private placement*
- 10 *Resolution regarding authorization to increase the share capital (repair issue)*
- 11 *Issuing of warrants (Warrants)*
- 12 *Raising of convertible loan (Anti-Dilution Protection Loan)*

13 Utstedelse av frittstående tegningsretter til Selskapets daglig leder

14 Styrevalg

Selskapet er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har i dag utstedt 291 532 299 aksjer, hver pålydende NOK 2,-. Av disse er 140 522 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for.

Aksjeeiere har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 4-2. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene ikke utøves, med mindre ervervet er meldt og godtgjort på annet vis. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i Selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren fremlegge en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier sammen med påmelding til generalforsamling, samt fremlegge disse på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet må meddeles skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsorden. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger for saker som er på dagsorden og kreve at medlemmer av styret og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Innkallingen og styrets orientering om bakgrunnen for sak 4-14 på dagsorden med forslag til beslutninger, samt øvrige vedlegg, er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.solstad.no](http://www.solstad.no). Aksjeeiere kan også kontakte Selskapet for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.

**Viktig melding angående koronavirus-pandemien:**

**Aksjonærer oppfordres i år til å ikke møte fysisk på generalforsamlingen, men til å gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks etter den fremgangsmåte som følger av denne innkallingen. Det legges også til rette for å delta per telefon som følger:**

**Tel.: 23184500 (fra utlandet +47 23184500).  
Deltaker PIN-kode: 311252#**

De aksjeeiere som ønsker å delta selv, ved fullmektig eller per telefon må sende påmelding til Selskapet eller dets representant DNB Bank ASA, Registrars Service, innen frist

13 Issuing of warrants to the Company's CEO

14 Election of Board members

The Company is a Norwegian public limited liability company subject to the Norwegian Public Limited Liability Act ("NPLCA"). Currently, the Company has issued 291,532,299 shares, each with a par value of NOK 2,-, of which the Company owns 140,522 treasury shares for which voting rights cannot be exercised.

A shareholder may vote for as many shares he owns and which are registered with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the date of the general meeting, cf. the NPLCA Section 4-2. If a shareholder has acquired shares and the acquisition has not been registered, voting rights for such shares cannot be exercised, unless the acquisition is reported and documented. A shareholder may be accompanied by advisor(s) and may allow one advisor to speak at the general meeting.

If the shares are registered on a nominee account, cf. NPLCA Section 4-10, and the beneficial owner wishes to attend the meeting and vote for his shares, such owner must attach to the attendance slip a confirmation in writing from the nominee to the effect that he is the ultimate owner of the shares and a statement from himself that he is the beneficial owner, and also present such documentation at the general meeting.

A shareholder has the right to put forth a motion to amend the agenda. The motion must be submitted in writing to the Board of Directors within seven days prior to the deadline for the notice of the general meeting, together with the proposed decision or a reason why the matter should be put on the agenda. The general meeting cannot in general deal with other matters than those included in the notice.

A shareholder has the right to propose resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the extraordinary general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

The summons and the Board's presentation of the background for items 4-14 on the agenda with proposals for resolutions, as well as other appendices, are available at the Company's website [www.solstad.no](http://www.solstad.no). Shareholders may contact the Company in order to request the documents in question on paper.

**Important message regarding the corona virus pandemic:**

**Shareholders are urged this year not to physically attend the general meeting, but to authorize the chairman of the Board with or without voting instructions in accordance with the procedure that follows from this notice. Attendance by telephone will also be facilitated as follows:**

**Tel.: 23184500 (from abroad: +47 23184500).  
Participant PIN-kode: 311252#**

Shareholders who wish to attend in person, by telephone or give proxy must give notice to be received by the Company or its representative DNB Bank ASA, Registrars Service,

og til adressat som nærmere angitt i vedlagte påmeldings-/ fullmaktsskjema (kun på engelsk).

**Med hjemmel i midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19 er påmelding obligatorisk. Personer som ikke er påmeldt innen fristen kan derfor nektes adgang til møtet. E-post-adresse og telefonnummer skal oppgis i påmeldingen.**

within such time limit and to such recipient as further set out in the attached Notice of attendance / Proxy forms.

**On the basis of the temporary law on exemptions from requirements for physical meeting etc. in corporate law to remedy the consequences of the outbreak of covid-19, the notice of attendance is mandatory. Persons who have not submitted such notice in time may be refused access to the meeting. E-mail address and telephone number shall be included in the notice.**

Med vennlig hilsen / Yours sincerely

*on behalf of* the Board of Directors in Solstad Offshore ASA



Harald Espedal  
Chairman of the Board

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Vedlegg 1 / Appendix 1</b> | Påmeldingsskjema / Notice of Attendance   |
| <b>Vedlegg 2 / Appendix 2</b> | Fullmaktsskjema / Proxy   |
| <b>Vedlegg 3 / Appendix 3</b> | Orientering om bakgrunnen for sak 4-14 på dagsorden / Information regarding the background for items 4-14 on the agenda   |
| <b>Vedlegg 4 / Appendix 4</b> | Revisors redegjørelse for kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering og tingsinnskudd / The auditor's statement regarding share capital increase by conversion of debt and contribution in kind |
| <b>Vedlegg 5 / Appendix 5</b> | Investorer i kapitalforhøyelsen under sak 8 på agendaen / Investors in the share capital increase of item 8 on the agenda   |

Vedlegg 1 og 2 er vedlagt denne innkallingen. Vedlegg 3-5 er publisert på Selskapets hjemmeside [www.solstad.no](http://www.solstad.no) / Appendices 1 and 2 are attached to this notice. Appendices 3-5 are published on the Company's website [www.solstad.no](http://www.solstad.no)