



SOLSTAD OFFSHORE ASA



solstad.no

Til aksjeeierne i
Solstad Offshore ASA

To the shareholders in
Solstad Offshore ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Det innkalles herved til ekstraordinær
generalforsamling i Solstad Offshore ASA.
STED: Selskapets lokaler «Neset Fort»,
Nesavegen 39, Skudeneshavn, Norge
DATO: 13. juli 2016
KL: 11.00

Notice is hereby given of an extraordinary
general meeting in Solstad Offshore ASA.
PLACE: The Company's offices at «Neset Fort»,
Nesavegen 39, Skudeneshavn, Norway
DATE: 13 July 2016
HOURS: 11.00

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

The translation into English has been provided for information purposes
only. The Norwegian version shall apply.

Til behandling foreligger følgende:

The agenda is as follows:

**1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER, OG OPPTAK
AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE**

**1. OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD
OF DIRECTORS, AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

2. VALG AV MØTELEDER

2. ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING

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

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

4. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

4. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

**5. STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM KAPITALFORHØYELSE. RETTET
EMISJON**

**5. THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING
SHARE CAPITAL INCREASE. PRIVATE PLACEMENT**

6. STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN

**6. THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING
RAISING OF CONVERTIBLE LOAN**

**7. STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM STYREFULLMAKT TIL ETTERFØL-
GENDE KAPITALFORHØYELSE RETTET MOT AKSJEEIERE SOM IKKE GIS
ANLEDNING TIL Å DELTA I RETTET EMISJON I SAK 5**

**7. THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING
AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN A SUBSEQUENT
OFFERING DIRECTED TOWARDS SHAREHOLDERS NOT OFFERED TO PAR-
TICIPATE IN THE PRIVATE PLACEMENT IN ITEM 5**

8. STYREVALG

8. ELECTION OF MEMBER TO THE BOARD OF DIRECTORS

Vedlagt denne innkallingen følger styrets forslag til beslutninger med begrunnelse for sak 5–7 på dagsordenen. Det fastsatte årsregnskap for 2015 med revisjonsberetning er lagt ut på Selskapets kontor for gjennomsyn.

Solstad Offshore ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har pr. dagen for denne innkallingen utstedt 38 687 377 aksjer hver pålydende NOK 2, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har pr. dato for denne innkallingen 124 975 egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for. 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.

Av praktiske grunner anmoder vi om at de aksjeeiere som vil møte i ekstraordinær generalforsamling eller ønsker å være representert ved fullmektig, fyller ut egen melding (vedlagt innkallingen) om dette, og sender denne slik at Selskapet har den i hende innen 11. juli 2016 kl 16:00.

I henhold til Selskapets vedtekter er skjema for melding om deltakelse på ekstraordinær generalforsamling, fullmaktsskjema, samt innkalling til ekstraordinær generalforsamling publisert på Selskapets nettside www.solstad.no.

Velkommen til ekstraordinær generalforsamling.

Skudeneshavn, 22. juni 2016

For styret i Solstad Offshore ASA

Terje Vareberg
Styrets leder

Enclosed with this notice are the Board of Directors' proposals for resolutions and grounds related to items 5 – 7 on the agenda. The approved annual accounts for 2015 and the auditor's report are available at the Company's premises for review.

Solstad Offshore ASA is a Norwegian public limited liability company subject to the Public Limited Liability Act. As per the date of this notice, the Company has issued 38 687 377 shares, with a par value of NOK 2 per share, and each share representing one voting right. The shares do also in other respect carry equal rights. As per the date of this notice, the Company owns 124 975 treasury shares for which voting rights cannot be exercised. A shareholder has the right to propose draft 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.

For practical reasons shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting in person or give proxy powers are requested to complete a separate notification form to that effect (enclosed herewith), and to send this to the Company for receipt by the Company within 11 July 2016 at 16:00 hrs.

In accordance with the Company's articles of association, the attendance from, the proxy powers form and the notice of the extraordinary general meeting are published on the Company's website at www.solstad.no

Welcome to the extraordinary general meeting.

Skudeneshavn, 22 June 2016

On behalf of the Board of Directors in
Solstad Offshore ASA

Terje Vareberg
Chairman

SAK 5 PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM KAPITALFORHØYELSE. RETTET EMISJON

Som redegjort for av Selskapet i børsmelding 7. juni 2016 har Selskapet, sammen med Aker ASA og med indikativ støtte fra Selskapets bankforbindelser ("Bankene") og obligasjonseierne ("Obligasjonseierne") i Selskapets utestående obligasjonslån, utarbeidet en plan ("Finansieringsplanen") for å styrke Selskapets balanse. Finansieringsplanen vil gjøre Selskapet i stand til å kunne stå i mot et utfordrende marked og posisjonere Selskapet for å ta del i konsolideringen av det fragmenterte offshore serviceskip-markedet. For nærmere detaljer vedrørende Finansieringsplanen, herunder foreslåtte endringer i Selskapets banklån ("Banklånene") og utestående obligasjonslån SOFF04 ("Obligasjonslånet") vises det til børsmelding 7. juni 2016 som er tilgjengelig på Selskapets ticker "SOFF" på www.newsweb.no.

Styret har vurdert ulike strukturer for gjennomføringen av Finansieringsplanen. Styret har i denne prosessen mottatt råd fra sin finansielle rådgiver og sin juridiske rådgiver. Styret er av den oppfatning at Aker ASAs industrielle ekspertise, fokus på forretningsutvikling og finansielle styrke vil skape en sterk plattform for videre utvikling av Selskapet. Styret har etter en grundig vurdering kommet til at en rettet emisjon mot Aker ASA, i kombinasjon med et konvertibelt lån fra Aker ASA, i begge tilfeller via Aker ASA sitt heleide datterselskap Aker Capital AS (heretter "Aker"), vil ivareta Selskapets og aksjeeierens felles interesser.

Overfor Aker innebærer dermed Finansieringsplanen at Aker gjennom en rettet emisjon bidrar med NOK 250 000 000 i ny egenkapital i Selskapet. Partene er i et term sheet ("Term Sheet") datert 6. juni 2016 blitt enige om hovedvilkårene for blant annet en slik rettet emisjon. Avtalt pris per aksje i en slik rettet emisjon utgjør NOK 12,50, hvoretter Selskapet vil utstede 20 000 000 nye aksjer til Aker.

En rettet emisjon mot Aker vil innebære en betydelig utvanning av eksisterende aksjeeiere i Selskapet ettersom disse ikke vil inviteres til å delta. Av hensyn til likebehandlingen av Selskapets aksjeeiere vil styret foreslå at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon på opp til NOK 75 000 000 til samme pris per aksje som tilbys Aker, det vil si NOK 12,50 per aksje.

Solstadfamilien, bestående av SOFF Holding AS, Ivan II AS og Solstad Invest A/S ("Solstadfamilien") ønsker å ta del i sin slik etterfølgende reparasjonsemisjon, og er villig til å ta sin proratariske andel av denne, basert på Solstadfamiliens nåværende eierandel. Dette utgjør NOK 35 139 862, 50 av en slik etterfølgende reparasjonsemisjon på opp til NOK

ITEM 5 ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING SHARE CAPITAL INCREASE. PRIVATE PLACEMENT

As announced by the Company in stock exchange notice 7 June 2016, the Company and Aker ASA have, with indicative support from the Company's lending banks (the "Banks") and bondholders (the "Bondholders") in the Company's bond loan, developed a plan (the "Financing Plan") to strengthen the Company's balance sheet. The Financing Plan will enable the Company to withstand the downturn in the market and position the Company to take part in the consolidation of the fragmented offshore service vessel industry. For further details about the Financing Plan, including the proposed amendments to the Company's bank debt facilities (the "Bank Facilities") and bond loan SOFF04 (the "Bond Loan"), please refer to the stock exchange notice of 7 June 2016, available at the Company's ticker "SOFF" at www.newsweb.no.

The Board of Directors has evaluated different structures for carrying out the Financing Plan. In this process, the Board of Directors has received advice from its financial advisor and its legal advisor. The Board of Directors is of the opinion that Aker ASA's industrial expertise, business development focus and financial strength will create a powerful platform for further development of the Company. After a careful review, the Board of Directors has concluded that a private placement towards Aker ASA, in combination with a convertible loan from Aker ASA, in both respects through Aker ASA's wholly owned subsidiary Aker Capital AS (hereinafter "Aker") will be in the mutual interest of the Company and its shareholders.

As a result, the Financing Plan in respect of Aker involves an equity contribution from Aker in the amount of NOK 250 000 000. The parties have in a term sheet (the "Term Sheet") dated 6 June 2016 agreed on, inter alia, the main terms and conditions for the Private Placement. The agreed price per share in the Private Placement is NOK 12.50, following which the Company will issue 20 000 000 new shares to Aker.

A private placement towards Aker will result in a substantial dilution of existing shareholders as they will not be invited to participate. In order to facilitate equal treatment of the Company's shareholders, the Board of Directors will propose that a subsequent offering of up to NOK 75 000 000 is carried out, at the same price per share as the price offered to Aker, i.e. NOK 12.50 per share.

The Solstad family, comprising SOFF Holding AS, Ivan II AS and Solstad Invest A/S (the "Solstad Family"), wishes to take part in such a subsequent offering, and is willing to participate with its pro rata share, based

75 000 000. Ettersom det er en forutsetning for Aker's egenkapitalbidrag at Solstadfamilien tegner seg full ut i reparasjonsemisjonen, samt av hensyn til å kunne innhente egenkapitalbidraget fra Solstadfamilien raskt, har styret vurdert det slik at Solstadfamilien bør gis anledning til å delta med dette beløpet allerede i den rettede emisjonen mot Aker. Solstadfamilien ønsker å ta del i en slik rettet emisjon.

Styret vil derfor foreslå at det gjennomføres en rettet emisjon (den "Rettede Emisjonen") mot Aker og Solstadfamilien stor NOK 285 139 862,50, hvorav Aker skal yte NOK 250 000 000 i aksjeinnskudd, og Solstadfamilien skal yte NOK 35 139 862,50 i aksjeinnskudd.

Den resterende delen av en etterfølgende reparasjonsemisjon utgjør etter dette opp til NOK 39 860 137,50. Styret vil i tråd med dette foreslå at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon (den "Etterfølgende Reparasjonsemisjonen") stor opp til NOK 39 860 137,50, rettet mot Selskapets øvrige aksjeeiere, det vil si de andre aksjeeiere enn Solstadfamilien som per tidspunktet for generalforsamlingen eide aksjer i Selskapet.

Styret foreslår at den Etterfølgende Emisjonen gjennomføres i henhold til styrefullmakt. Styrets forslag til vedtak om tildeling av styrefullmakt til bruk for den Etterfølgende Emisjonen rettet mot aksjeeiere som ikke gis anledning til å delta i den Rettede Emisjonen er nærmere beskrevet i Sak 7 på dagsorden nedenfor.

Overfor Aker innebærer Finansieringsplanen videre at Aker yter et subordinert (ansvarlig lån), konvertibelt lån (det "Konvertible Lånet") stort NOK 250 000 000 til Selskapet. Partene er i Term Sheet også blitt enige om hovedvilkårene for det Konvertible Lånet. Det Konvertible Lånet er nærmere beskrevet i Sak 6 på dagsorden nedenfor.

Aker og Solstadfamiliens tegning i den Rettede Emisjonen og Aker's tegning av det Konvertible Lånet er betinget av at (i) Finansieringsplanen endelig godkjennes av Bankene og Obligasjonseierne på vilkår tilfredsstillende for Aker, og (ii) det er inngått en sale-and-leasebackavtale for skipet Normand Maximus med en akseptabel motpart på vilkår tilfredsstillende for Aker (samlet "Vilkårene").

Det er forventet at Vilkårene vil være oppfylt innen utløpet av juni 2016/ tidlig i juli 2016. Dersom Vilkårene ikke er oppfylt innen tidspunktet for avholdelse av ekstraordinær generalforsamling, eller Selskapet eller Aker av andre årsaker ikke ønsker å gjennomføre den Rettede Emisjonen og det Konvertible Lånet, vil et flertall av Selskapets aksjeeiere i utgangspunktet stemme mot styrets forslag til beslutninger. Aker og Solstadfamilien vil da ikke tegne seg i den Rettede Emisjonen, og Aker vil heller ikke tegne det Konvertible Lånet. I så tilfelle er det heller ikke

on its current shareholding in the Company. This equals NOK 35 139 862.50 of such a subsequent offering of up to NOK 75 000 000. As it is a condition for Aker's equity contribution that the Solstad Family subscribes in a subsequent offering, and in order to be able to obtain the Solstad Family's equity contribution within a short timeframe, the Board of Directors has concluded that the Solstad Family should be given the opportunity to participate with this amount already in the private placement directed towards Aker. The Solstad Family is willing to take part in such a private placement. The Board of Directors will therefore propose that a private placement (the "Private Placement") directed towards Aker and the Solstad Family in the amount of NOK 285 139 862.50 is carried out, pursuant to which Aker will provide a share contribution of NOK 250 000 000, and the Solstad Family will provide a share contribution of NOK 35 139 862.50.

The remaining part of a subsequent offering will after this be in the amount of up to NOK 39 860 137.50. The Board of Directors therefore proposes that a subsequent offering (the "Subsequent Offering") of up to NOK 39 860 137.50, directed towards the Company's other shareholders, i.e. the shareholders other than the Solstad Family, is carried out who as per the date of the general meeting owned shares in the Company.

The Board of Directors proposes that the Subsequent Offering is carried out pursuant to an authorisation to the Board of Directors. The Board of Directors' proposal for resolution regarding the authorisation to increase the share capital to be used in the Subsequent Offering directed towards shareholders not offered to participate in the Private Placement is further described in Item 7 on the agenda below.

In respect of Aker, the Financing Plan further involves that Aker provides a subordinated (Norw: "ansvarlig lån") convertible loan (the "Convertible Loan") of NOK 250 000 000 to the Company. The parties have in the Term Sheet also agreed on the main principles for the Convertible Loan. The Convertible Loan is further described in Item 6 on the agenda below.

Aker's and the Solstad Family's subscription in the Private Placement and Aker's subscription of the Convertible Loan is conditional upon (i) final approval by the Banks and the Bondholders of the Financing Plan, on terms satisfactory to Aker, and (ii) a sale-and-leaseback agreement for the vessel Normand Maximus having been entered into with an acceptable counterparty, on terms satisfactory to Aker (collectively the "Conditions"). It is expected that the Conditions will be satisfied within the end of June 2016/early July 2016. In the event that the Conditions are not met within the time for holding of the Extraordinary General Meeting, or the Company or Aker for other reasons decide not to complete the Private Placement and the Convertible Loan, a majority of the

behov for styrefullmakten til bruk for den Etterfølgende Emisjonen. Følgelig er styrets forslag til beslutninger i Sak 5, 6 og 7 på agendaen gjensidig betinget av hverandre.

Styrets forslag til beslutninger om den Rettede Emisjonen og det Konvertible Lånet åpner for at beslutningene likevel kan vedtas av generalforsamlingen selv om Vilåårene ikke skulle være oppfylt på dette tidspunktet. Aker og Solstadfamilien kan beslutte å tegne seg i den Rettede Emisjonen og Aker kan beslutte å tegne seg for det Konvertible Lånet, forutsatt at Vilåårene er oppfylt senest innen 31. august 2016. Fristen for tegning av nye aksjer i den Rettede Emisjon og fristen for tegning av det Konvertible Lånet er således satt til 31. august 2016.

Når det gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av aksjer i den Rettede Emisjonen vil styret vise til at tegning av aksjer generelt er beheftet med risiko.

Når det gjelder forhold som har inntruffet etter siste balansedag og som er av vesentlig betydning for Selskapet vises det til redegjørelsen for Finansieringsplanen ovenfor, samt børs melding 7. juni 2016.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om kapitalforhøyelse og den Rettede Emisjonen:

1 Aksjekapitalen forhøyes med NOK 45 622 378, fra NOK 77 374 754 til NOK 122 997 132, ved nytegning av 22 811 189 aksjer, hver pålydende NOK 2.

2 Det skal betales NOK 12,50 for hver nye aksje, til sammen NOK 285 139 862,50

3 De nye aksjene kan tegnes av følgende:

Navn	Org nr	Antall aksjer	Aksjeinnskudd i NOK
Aker Capital AS	986 733 884	20 000 000	250 000 000
SOFF Holding AS	989 069 837	2 156 750	26 959 375
Ivan II AS	911 146 253	365 725	4 571 562,50
Solstad Invest A/S	977 555 124	288 714	3 608 925
Totalt:		22 811 189	285 139 862,50

Company's shareholders will vote against the Board of Directors' proposals for decisions. Aker and the Solstad Family will then not subscribe for shares in the Private Placement, and Aker will neither subscribe for the Convertible Loan. In such event, there is no need for the authorisation to be used in the Subsequent Offering. As a consequence, the Board of Directors' proposals for decisions in Items 5, 6 and 7 on the agenda are interdependent. The Board of Directors' proposals for decisions regarding the Private Placement and the Convertible Loan do, however, allow for them to be resolved by the general meeting even if the Conditions are not met within this deadline. Aker and the Solstad Family may decide to subscribe for shares in the Private Placement and Aker may decide to subscribe for the Convertible Loan, provided, however, that the Conditions are met within 31 August 2016. The deadline for subscription of new shares in the Private Placement and the deadline for subscription of the Convertible Loan have therefore been set to 31 August 2016.

With regard to matters to which importance must be attached in connection with subscription of shares in the Private Placement, the Board of Directors refers to the fact that subscription of shares generally is associated with risks. With regard to events of significant importance to the Company having occurred after the last balance sheet date, reference is made to details regarding the Financing Plan provided above, and the stock exchange notice of 7 June 2016.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts a resolution to increase the share capital and the Private Placement as follows:

1 The share capital is increased with NOK 45 622 378, from NOK 77 374 754 to NOK 122 997 132, by issuance of 22 811 189 new shares, each with a par value of NOK 2.

2 The price per new share is NOK 12.50, totalling up to NOK 285 139 862.50.

3 The new shares can be subscribed for by the following:

Name	Reg. no.	Number of shares	Share contribution in NOK
Aker Capital AS	986 733 884	20 000 000	250 000 000
SOFF Holding AS	989 069 837	2 156 750	26 959 375
Ivan II AS	911 146 253	365 725	4 571 562,50
Solstad Invest A/S	977 555 124	288 714	3 608 925
Total:		22 811 189	285 139 862,50

4 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

5 Tegning skjer på særskilt tegningsformular innen 31. august 2016. Frist for innbetaling av aksjeinnskudd er to uker etter at tegning skjer, dog slik at styret kan forlenge innbetalingsfristen.

6 De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

7 Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen, jf. allmennaksjeloven § 10-1 annet ledd nr. 10, i hovedsak knyttet til honorar til finansiell og juridisk rådgiver, samt registreringsutgifter, utgjør NOK 7 000 000.

8 Vedtaket etter denne Sak 5 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) opptak av det Konvertible Lånet som nevnt i Sak 6 på dagsorden og (ii) tildeling av styrefullmakt til kapitalforhøyelse for bruk ved den Etterfølgende Emisjonen som nevnt i Sak 7 på dagsorden.

9 Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen etter denne Sak 5 på dagsorden er betinget av at planen for styrking av Selskapets balanse (Finansieringsplanen) er endelig godkjent av Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere på vilkår tilfredsstillende for Aker Capital AS, og at det er inngått en sale-and-leasebackavtale for skipet Normand Maximus med en anerkjent motpart på vilkår tilfredsstillende for Aker Capital AS. At vilkårene er tilfredsstillende for Aker Capital AS skal i tilfelle dokumenteres med en skriftlig erklæring til Selskapet.

SAK 6 PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN

Term Sheet med Aker ASA innebærer at Aker ASA (gjennom sitt heleide datterselskap Aker Capital AS, heretter "Aker") yter et subordinert (ansvarlig lån), konvertibelt lån stort NOK 250 000 000 til Selskapet. Det Konvertible Lånet skal ha forfall i fjerde kvartal 2021, etter forfall av de reforhandlede Banklånene og Obligasjonslånet. Det Konvertible Lånet skal kunne konverteres til aksjer i Selskapet i 5 år fra generalforsamlings beslutning. Aker kan kreve at det Konvertible Lånet skal kunne konverteres i lånets fulle løpetid, som er noe lenger enn 5 år. Maksimal

4 The preferential right of existing shareholders pursuant to section 10-4 first paragraph of the Public Limited Companies Act is set aside, cf. section 10-5 of the Act.

5 Subscription shall be made on a separate subscription form within 31 August 2016. The deadline for payment of share contribution is two weeks following subscription, provided, however, that the Board of Directors may extend the payment deadline.

6 The new shares shall carry the same rights as already issued shares and give right to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Register of Business Enterprises.

7 Estimated expenses for the share capital increase, cf. the Public Limited Companies Act section 10-1 second paragraph no. 10, mainly related to fees to financial and legal advisors, and registration costs, amount to NOK 7 000 000.

8 The resolution pursuant to this Item 5 on the agenda is conditional upon the approval by the general meeting of (i) the raising of the Convertible Loan pursuant to Item 6 on the agenda and (ii) the authorisation to the Board of Directors to increase the share capital to be used in the Subsequent Offering pursuant to Item 7 on the agenda.

9 Completion of the share capital increase pursuant to this Item 5 on the agenda is conditional upon the plan for a strengthening of the Company's balance sheet (the Financing Plan) have been finally approved by the Company's banks and bondholders on terms satisfactory to Aker Capital AS, and that a sale-and-leaseback agreement for the vessel Normand Maximus have been entered into with an acceptable counterparty on terms satisfactory to Aker Capital AS. That the terms are satisfactory to Aker Capital AS shall in such event be documented by way of a written statement to the Company to that effect.

ITEM 6 ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING RAISING OF CONVERTIBLE LOAN

The Term Sheet with Aker ASA stipulates that Aker ASA (through its wholly owned subsidiary Aker Capital AS, hereafter "Aker") provides a subordinated (Norw. "ansvarlig lån"), convertible loan in the amount of NOK 250 000 000 to the Company. The Convertible Loan shall fall due in the fourth quarter of 2021, after maturity of the re-negotiated Bank Facilities and Bond Loan. The Convertible Loan may be converted into shares in the Company within 5 years from the general meeting's resolution. Aker may demand that the Convertible Loan shall be converted into shares

lengde på konverteringsperioden er 5 år fra generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 11-2 tredje ledd nr. 8. Dette nødvendiggjør at generalforsamlingen på et senere tidspunkt skal fatte ny beslutning om det Konvertible Lånet på samme vilkår. Det tas sikte på å behandle dette på generalforsamlingen til Selskapet så snart som mulig, og senest innen Selskapets ordinære generalforsamling i 2017.

Konverteringskursen skal være NOK 12,50 per aksje. Dersom Aker krever konvertering av lånet skal Selskapet ha rett til å gjøre opp lånet kontant til en verdi tilsvarende den verdi Aker ville ha mottatt dersom konvertering hadde funnet sted. Detaljene rundt slik innløsning følger av låneavtalen.

Aker kan velge hel eller delvis innløsning av det Konvertible Lånet gjennom en overdragelse fra Selskapet til Aker av ett eller flere konvertible lån som Selskapet på visse betingelser skal yte til et datterselskap ("NewCo") etablert av Selskapet. Ved slik overdragelse av lån til NewCo skal det Konvertible Lånet innløses helt eller delvis på krone-for-krone basis. Vilklårene og forutsetningene for etableringen og kapitaliseringen av NewCo vil fastsettes gjennom en investeringsavtale mellom Selskapet og Aker vedrørende NewCo.

Når det gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av det Konvertible Lånet vil styret vise til at tegning av finansielle instrumenter generelt er beheftet med risiko.

Når det gjelder forhold som har inntruffet etter siste balansedag og som er av vesentlig betydning for Selskapet vises det til redegjørelsen for Finansieringsplanen i Sak 5 ovenfor, samt børs melding 7. juni 2016. Hva gjelder begrunnelsen for å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4, vises det til styrets redegjørelse for Sak 5 ovenfor.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om opptak av det Konvertible Lånet:

1 Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån ("Lånet") på NOK 250 000 000.

2 Fordringens pålydende er NOK 250 000 000. Det skal svares rente av den til enhver tid utestående hovedstol, med 1 % p.a. (PIK-rente), som akkumuleres og betales ved forfall. Lånet forfaller til betaling i fjerde kvartal av 2021, etter nærmere avtale.

until final maturity, which is somewhat longer than 5 years. The maximum period during which a convertible loan may be converted into shares is 5 years, cf. the Public Limited Companies Act section 11-2 third paragraph no. 8. This requires that the general meeting at a later stage shall adopt a new resolution regarding the Convertible Loan. It is planned that this will be dealt with by the general meeting as soon as possible, and not later than at the Company's annual general meeting in 2017. The conversion price shall be NOK 12.50 per share. In the event that Aker demands conversion, the Company may decide to redeem the loan in cash at a value corresponding to the value Aker would have received if conversion had taken place. Details in this respect follows from the loan agreement.

Aker may choose to redeem the Convertible Loan, in part or in full, by an assignment from the Company to Aker of one or more convertible loans which the Company on certain conditions shall provide to a subsidiary ("NewCo") established by the Company. Upon such assignment of NewCo loans, the Convertible Loan shall be redeemed, in part or in full, on a NOK-by-NOK basis. The terms and conditions for the establishment and capitalization of NewCo will be further agreed upon between the Company and Aker in an investment agreement regarding NewCo. With regard to matters to which importance must be attached in connection with the subscription of the Convertible Loan, the Board of Directors refers to the fact that subscription of financial instruments generally is associated with risks.

With regard to events of significant importance to the Company having occurred after the last balance sheet date, reference is made to details regarding the Financing Plan provided in Item 5 above, and the stock exchange notice of 7 June 2016. As for the reasons for waiving the preferential rights of the shareholders pursuant to the Public Limited Companies Act section 11-4, reference is made to the Board of Directors' statement in Item 5 above.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution regarding raising of the Convertible Loan:

1 The Company shall raise a convertible loan (the "Loan") in the amount of NOK 250 000 000.

2 The nominal value of the Loan is NOK 250 000 000. A coupon of 1% per annum (PIK) shall be paid, to be accumulated and fall due on maturity. The loan will mature in the fourth quarter of 2021, subject to further agreement.

3 Lånet utstedes til pålydende.

3 The Loan is issued at face value.

4 Lånet kan tegnes av Aker Capital AS, organisasjonsnummer 986 733 884.

4 The Loan can be subscribed for by Aker Capital AS, business registration number 986 733 884.

5 Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 til å tegne Lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

5 The preferential right of existing shareholders pursuant to section 11-4 of the Public Limited Companies Act to subscribe for the Loan is set aside, cf. section 10-5 of the Act.

6 Tegning skjer på særskilt tegningsformular. Fristen for slik tegning er 31. august 2016.

6 Subscription shall be made on a separate subscription form. The deadline for such subscription is 31 August 2016.

7 Lånet skal innbetales til Selskapet innen to uker etter tegning av lånet, og senest innen 14. september 2016, ved innbetaling til selskapskonto nummer 5337.09.72202 i DNB Bank ASA.

7 The Loan shall be paid to the Company within two weeks following subscription, and not later than within 14 September 2016, by payment to the Company's account number 5337.09.72202 in DNB Bank ASA.

8 Långiver kan kreve Lånet eksklusivt påløpte renter, helt eller delvis, konvertert til aksjer i Selskapet frem til 13. juli 2021. Dersom långiver krever slik konvertering skal Selskapet ha rett til å gjøre opp Lånet kontant til en verdi tilsvarende den verdi Aker Capital AS ville ha mottatt dersom konvertering hadde funnet sted. Nærmere vilkår rundt dette følger av låneavtalen.

8 The Lender may demand that the Loan exclusive of accrued interest, in whole or in part, is converted into shares in the Company until 13 July 2021. If the lender demands conversion, the Company shall have the right to redeem the Loan in cash at a value corresponding to the value Aker would have received if conversion had taken place. Further details in this respect follows from the loan agreement.

9 Konverteringskursen skal være NOK 12,50 per aksje. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 40 000 000.

9 The conversion price shall be NOK 12.50 per share. Upon conversion, the lender's claim against the Company is set-off against the Company's claim for share contribution. Conversion may maximally include a share capital increase of NOK 40 000 000.

10 Ved konvertering skal angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.

10 Upon conversion, the stipulation of share capital and number of shares in the articles of association § 4 shall be amended accordingly..

11 Konverteringsretten kan ikke adskilles fra Lånet.

11 The conversion right may not be separated from the Loan.

12 De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

12 The new shares shall carry the same rights and the Company's already issued shares and give right to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Register of Business Enterprises.

13 Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal konverteringskursen justeres, eller långiver kompenseres på annen måte. Det samme skal gjelde ved utbetaling av utbytte, utstedelse av nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for långiver.

13 In the event that the share capital is increased or reduced (including by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted, or the lenders shall be compensated by other means. The same shall apply in the event of distribution of dividends, raising of new convertible loans with preferential rights to the shareholders, issuance of subscription rights or other transactions that affects the Company's shares, share capital or equity in a to the lender negative manner.

14 Øvrige vilkår fremgår av låneavtalen. Styret gis fullmakt til å fremforhandle og inngå endelig låneavtale, herunder i tråd med prinsippene som skissert i styrets redegjørelse for denne Sak 6.

14 Additional terms and conditions follow from the loan agreement. The Board of Directors is authorized to negotiate and sign a final loan agreement, including in accordance with the principles set forth in the Board of Directors' statement in this Item 6.

15 Vedtaket etter denne Sak 6 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) kapitalforhøyelse ved den Rettede Emisjonen som nevnt i Sak 5 på dagsorden, og (ii) tildeling av styrefullmakt til kapitalforhøyelse for bruk ved den Etterfølgende Emisjonen som nevnt i Sak 7 på dagsorden.

16 Gjennomføringen av Lånet er betinget av at planen for styrking av Selskapets balanse (Finansieringsplanen) er endelig godkjent av Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere på vilkår tilfredsstillende for Aker Capital AS, og at det er inngått en sale-and-leasebackavtale for skipet Normand Maximus med en anerkjent motpart på vilkår tilfredsstillende for Aker Capital AS. At vilkårene er tilfredsstillende for Aker Capital AS skal i tilfelle dokumenteres med en skriftlig erklæring til Selskapet.

SAK 7 PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM STYREFULLMAKT TIL ETTERFØLGENDE KAPITALFORHØYELSE RETTET MOT AKSJEIEERE SOM IKKE GIS ANLEDNING TIL Å DELTA I RETTET EMISJON I SAK 5

Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen mot Aker og Solstadfamilien vil innebære en utvanning av eksisterende aksjeeiere i Selskapet etter som disse ikke inviteres til å delta. Av hensyn til likebehandlingen av Selskapets aksjeeiere vil styret foreslå at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon (den Etterfølgende Emisjonen) på opp til NOK 39 860 137,50, til samme pris per aksje som tilbys Aker og Solstadfamilien i den Rettede Emisjonen, det vil si NOK 12,50 per aksje.

Styret foreslår at den Etterfølgende Emisjonen gjennomføres ved bruk av styrefullmakt. Styret vil således foreslå at generalforsamlingen fatter vedtak om tildeling av styrefullmakt til forhøyelse av aksjekapitalen på opp til NOK 6 377 622, for bruk ved slik Etterfølgende Emisjon som rettes mot aksjeeiere som ikke tilbys å delta i den Rettede Emisjonen. Forutsatt at styret tildeles slik styrefullmakt, vil den Etterfølgende Emisjonen bare annonseres dersom den Rettede Emisjonen gjennomføres og det Konvertible Lånet tegnes.

Når det gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av nye aksjer vil styret vise til at tegning av aksjer generelt er beheftet med risiko.

Når det gjelder forhold som har inntruffet etter siste balansedag, og som er av vesentlig betydning for selskapet vises det til redegjørelsen for Finansieringsplanen i Sak 5 ovenfor, samt børs melding 7. juni 2016.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse for bruk i den

15 The resolution pursuant to this Item 6 on the agenda is conditional upon the approval by the general meeting of (i) the share capital increase in the Private Placement pursuant to Item 5 on the agenda and (ii) the authorisation to the Board of Directors to increase the share capital to be used in the Subsequent Offering pursuant to Item 7 on the agenda.

16 Completion of the Loan is conditional upon the plan for a strengthening of the Company's balance sheet (the Financing Plan) have been finally approved by the Company's banks and bondholders on terms satisfactory to Aker Capital AS, and that a sale-and-leaseback agreement for the vessel Normand Maximus have been entered into with an acceptable counterparty on terms satisfactory to Aker Capital AS. That the terms are satisfactory to Aker Capital AS shall in such event be documented by way of a written statement to the Company to that effect.

ITEM 7 ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN A SUBSEQUENT OFFERING DIRECTED TOWARDS SHAREHOLDERS NOT OFFERED TO PARTICIPATE IN THE PRIVATE PLACEMENT IN ITEM 5

The Private Placement directed towards Aker and the Solstad Family will result in a dilution of the Company's existing shareholders, as they are not invited to participate. In order to facilitate equal treatment of the Company's shareholders, the Board of Directors proposes that a subsequent offering (the Subsequent Offering) of up to NOK 39 860 137.50 is carried out, at the same price per share as the price offered to Aker and the Solstad Family in the Private Placement, i.e. NOK 12.50 per share.

The Board of Directors proposes that the Subsequent Offering is carried out pursuant to an authorisation to the Board of Directors. The Board of Directors will therefore propose that the general meeting resolves to authorise the Board of Directors to increase the share capital with up to NOK 6 377 622, to be used in connection with the Subsequent Offering directed towards shareholders who are not invited to participate in the Private Placement. Provided that the Board of Directors is granted such an authorisation, the Subsequent Offering will only be announced if the Private Placement is completed and the Convertible Loan subscribed.

With regard to matters to which importance must be attached in connection with the subscription of new shares, the Board of Directors refers to the fact that subscription of shares generally is associated with risks.

With regard to events of significant importance to the Company having occurred after the last balance sheet date, reference is made to details regarding the Financing Plan provided in Item 5 above, and the stock exchange notice of 7 June 2016.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution regarding authorisation to increase the share capital to be used in the

Etterfølgende Emisjonen:

1 Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en kapitalforhøyelse med samlet forhøyningsbeløp på opp til NOK 6 377 622.

Fullmakten kan bare benyttes for å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon som kan gjennomføres i etterkant av den Rettete Emisjonen vedtatt av general-forsamlingen i henhold til Sak 5 på dagsorden.

2 De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.

3 Det skal betales NOK 12,50 per aksje, tilsammen opp til NOK 39 860 137,50. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.

4 Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

5 Fullmakten utløper på den ordinære generalforsamlingen i 2017, men uansett ikke senere enn 30. juni 2017.

6 Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 4 for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.

7 Vedtaket etter denne Sak 7 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om (i) kapitalforhøyelse ved den Rettete Emisjonen som nevnt i Sak 5 på dagsorden, og (ii) opptak av det Konvertible Lånet som nevnt i Sak 6 på dagsorden.

SAK 8 PÅ DAGSORDEN: VALG AV NYTT STYREMEDLEM

I forbindelse med at Aker Capital AS kommer inn på eiersiden i Selskapet har valgkomiteen foreslått at Aker Capital AS' representant, Frank O. Reite, velges som nytt styremedlem, til erstatning for Ketil Lenning som har meddelt at han ønsker å fratre grunnet flytting.

Styret foreslår at generalforsamlingen foretar slikt valg som valgkomiteen innstiller på.

Subsequent Offering:

1 The Board of Directors is authorised to increase the share capital in a total amount not exceeding NOK 6 377 622.

The authorisation shall be used to issue shares in a repair offering which shall be completed subsequent to the Private Placement resolved by the general meeting pursuant to Item 5 on the agenda.

2 The preferential right of existing shareholders pursuant to section 10-4, cf. section 10-5, may be set aside.

3 NOK 12.50 shall be paid per share, up to NOK 39 860 137.50 in total. The Board of Directors will determine the further subscription terms.

4 The authorisation only allows issuance of shares against cash settlement. The authorisation does not apply to merger, cf. section 13-5 of the Public Limited Companies Act.

5 The authorisation expires on the ordinary general meeting in 2017, however, not later than 30 June 2017.

6 The Board of Directors are authorised to amend the Company's articles of association § 4 to reflect new number of shares and share capital upon use of the authorisation.

7 The resolution pursuant to this Item 7 on the agenda is conditional on the approval by the general meeting of (i) the share capital increase in the Private Placement pursuant to Item 5 on the agenda and (ii) the raising of the Convertible Loan pursuant to Item 6 on the agenda.

ITEM 8 ON THE AGENDA: ELECTION OF NEW MEMBER TO THE BOARD OF DIRECTORS

In connection with Aker Capital AS becoming a shareholder in the Company, the Company's nomination committee has proposed that Aker Capital AS' representative, Frank O. Reite, is appointed a member of the Board of Directors, for the replacement of Ketil Lenning who has informed that he wants to resign due to relocation.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the nomination committee's proposal.

MELDING OM DELTAKELSE PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Hvis De vil møte på selskapets ekstraordinære generalforsamling ber vi Dem vennligst sende denne melding til Solstad Offshore ASA, Postboks 13, 4297 Skudeneshavn, slik at den er fremkommet innen mandag 11. juli 2016 kl 16:00 (alternativt per telefax nr. 52 85 65 01 eller e-mail rita.olsen@solstad.no)

Undertegnede aksjeeier i Solstad Offshore ASA vil møte på selskapets ekstraordinære generalforsamling onsdag 13. juli 2016 kl 11.00 som avholdes i Selskapets lokaler «Neset Fort», Nesavegen 39, Skudeneshavn.
Jeg vil avgi stemmer for følgende aksjer:

Jeg vil avgi stemmer for følgende aksjer:

Egne aksjer: _____ AKSJER

Andre aksjer i henhold
til vedlagte fullmakter: _____ AKSJER

Tilsammen: _____ AKSJER

(DEN)

(UNDERSKRIFT)

(NAVN MED BLOKKBOKSTAVER)

(ADRESSE MED BLOKKBOKSTAVER)

Denne fullmakten kan benyttes til å oppnevne en fullmektig til å møte og stemme på aksjeeierens vegne på selskaps ekstraordinære generalforsamling onsdag 13. juli 2016.

Av hensyn til flaggebestemmelsene i verdipapirhandelloven § 4-3 oppfordres aksjeeiere som ønsker å gi fullmakt til styrets leder Terje Vareberg eller adm. dir. Lars Peder Solstad å krysse av sine valg vedrørende sak 4 til sak 8 på agendaen i stemmeinstruksen under.

Fullmakten sendes til Solstad Offshore ASA, Postboks 13, 4297 Skudeneshavn, slik at den er fremkommet innen mandag 11. juli 2016 kl 16:00 (alternativt per telefax nr. 52 85 65 01 eller e-mail rita.olsen@solstad.no)

► FULLMAKT

Undertegnede eier av _____ aksjer i Solstad Offshore ASA bemyndiger herved:

(MÅ FYLLES INN MED NAVN)

til å møte og stemme for meg på ekstraordinær generalforsamling i selskapet onsdag 13. juli 2016.

(DEN)

(UNDERSKRIFT)

(NAVN MED BLOKKBOKSTAVER)

(ADRESSE MED BLOKKBOKSTAVER)

STEMMEINSTRUKS

Hva gjelder sak 4 til sak 8 på dagsorden, er fullmektigen herved instruert om å stemme som følger (vennligst kryss av og eventuelt fyll inn ett alternativ):

Sak 4 - Godkjenning av innkalling og dagsorden

- ☐ Stemme for styrets forslag til vedtak
☐ Stemme mot styrets forslag til vedtak

Sak 5 - Styrets forslag til vedtak om kapitalforhøyelse. Rettet emisjon

- ☐ Stemme for styrets forslag til vedtak
☐ Stemme mot styrets forslag til vedtak

Sak 6 – Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt lån

- ☐ Stemme for styrets forslag til vedtak
☐ Stemme mot styrets forslag til vedtak

Sak 7 – Styrets forslag til vedtak om styrefullmakt til etterfølgende kapitalforhøyelse rettet mot aksjeeiere som ikke gis anledning til å delta i rettet emisjon i Sak 5

- ☐ Stemme for valgkomiteens forslag til vedtak
☐ Stemme mot valgkomiteens forslag til vedtak

Sak 8 – Styrevalg

- ☐ Stemme for valgkomiteens innstilling til Frank O. Reite som nytt styremedlem
☐ Stemme mot valgkomiteens innstilling til Frank O. Reite som nytt styremedlem

NOTICE OF ATTENDANCE AT EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Shareholders who wish to attend the Company's Extraordinary General Meeting are requested to please return this Attendance Notice to Solstad Offshore ASA, P.O. Box 13, NO-4297 Skudeneshavn, Norway, within no later than Monday 11 July 2016, at 4.00 p.m. (alternatively by telefax no. 0047-52 85 65 01 or e-mail rita.olsen@solstad.no)

Be advised that I, the undersigned shareholder in Solstad Offshore ASA will meet at the Extraordinary General Meeting to be held on Wednesday 13 July 2016 at 11.00 a.m. in the Company's offices at «Neset Fort», Nesavegen 39, Skudeneshavn.

I intend to vote on behalf of the following shares:

Own shares: _____ SHARES

Other shares according to
enclosed proxy powers: _____ SHARES

In total: _____ SHARES

(DATE)

(SIGNATURE)

(NAME IN BLOCKLETTERS)

(ADDRESS IN BLOCKLETTERS)

These proxy powers may be used to appoint a proxy to attend and vote on the shareholder's behalf at the Company's Extraordinary General Meeting on Wednesday 13 July 2016.

As a result of the disclosure obligations pursuant to the Norwegian Securities Trading Act section 4-3, shareholders who wish to confer proxy powers to the Chairman of the Board, Terje Vareberg, or the Managing Director, Lars Peder Solstad, are requested to provide their voting instructions with respect to items 4 through 8 by ticking off the relevant voting alternative set out below.

These proxy powers should be sent to Solstad Offshore ASA, P.O. Box 13, NO-4297 Skudeneshavn, Norway, within no later than Monday 11 July 2016 at 4.00 p.m. (alternatively by telefax no. 0047-52 85 65 01 or e-mail rita.olsen@solstad.no)

► PROXY

I, the undersigned holder of _____ shares in Solstad Offshore ASA hereby grant proxy power to

(NAME IN BLOCK LETTERS MUST BE STATED)

to attend and vote on my behalf in the Company's Extraordinary General Meeting on Tuesday 12 July 2016.

(DATE) (SIGNATURE) (NAME IN BLOCKLETTERS) (ADDRESS IN BLOCKLETTERS)

VOTING INSTRUCTIONS

In respect of items 4 through 8 on the agenda, I hereby instruct my designated proxy to vote as follows (please indicate by ticking off for each proposal the relevant alternative only):

Item 4 – Approval of the notice and agenda

- ☐ Vote in favour of the Board of Directors' proposal
☐ Vote against the Board of Directors' proposal

Item 5 – The Board of Directors' proposal for resolution regarding share capital increase. Private placement

- ☐ Vote in favour of the Board of Directors' proposal
☐ Vote against the Board of Directors' proposal

Item 6 – The Board's proposal for resolution regarding raising of convertible loan

- ☐ Vote in favour of the Board of Directors' proposal
☐ Vote against the Board of Directors' proposal

Item 7 – The Board's proposal for resolution regarding authorisation to increase the share capital in a subsequent offering directed towards shareholders not offered to participate in the private placement in Item 5

- ☐ Vote in favour of the Board of Directors' proposal
☐ Vote against the Board of Directors' proposal

Item 8 – Election of member to the Board of Directors

- ☐ Vote in favour of the nomination committee's proposal for Frank O. Reite as board member
☐ Vote against the nomination committee's proposal for Frank O. Reite as board member







SOLSTAD OFFSHORE ASA

HOVEDKONTOR:

SOLSTAD OFFSHORE ASA

Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn
Postboks 13, 4297 Skudeneshavn, NORWAY
Tel: +47 52 85 65 00. Fax: +47 52 85 65 01
Mail: firmapost@solstad.no

AVDELINGSKONTOR:

SOLSTAD OFFSHORE (UK) LTD.

3rd. Floor, Salvesen Tower
Blaikies Quay, Aberdeen AB 11 5PW, UNITED KINGDOM
Tel: +44 1224 560 280. Fax: +44 1224 560 281
Mail: office@solstad.co.uk

SOLSTAD OFFSHORE LTDA.

Rua Lauro Muller 116, Suite 2401 - Torre do Rio Sul
Botafogo, Rio de Janeiro - RJ, 22290-160 BRASIL
Tel: +55 21 3544-0040/41. Tel: +55 21 8176-3180
Mail: post@solstad.com.br

SOLSTAD OFFSHORE ASIA PACIFIC LTD.

1A International Business Park #06-01,
SINGAPORE 609923
Tel: +65 6319 8799. Fax: +65 6319 8783
Mail: soap.reception@solstad.sg

SOLSTAD OFFSHORE PTY LTD.

Level 1, Colord House, 33 Colin Street,
West Perth, AUSTRALIA 6005
Tel: +61 8 9481 0161

SOLSTAD OFFSHORE CREWING SERVICES PHILIPPINES, INC.

3rd Floor Volvo Building, 2272 Chino Roses Ave.,
Makati City, Philippines 1232
Tel: +63 2 4641400
Mail: soph.crewing@solstad.ph

solstad.no