

# SOLSTAD OFFSHORE ASA

SKUDENESHAVN - NORWAY

**PROTOKOLL FOR  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
SOLSTAD OFFSHORE ASA**  
(organisasjonsnummer 945 883 294)

Ekstraordinær generalforsamling ble avholdt i Selskapets lokaler "Neset Fort", Nesavegen 39, N-4297 Skudeneshavn, tirsdag 25. april 2017 klokken 10:00.

Til behandling forelå:

**1 ÅPNING AV MØTET VED STYRETS  
LEDER, OG OPPTAK AV  
FORTEGNELSE OVER MØTENDE  
AKSJEIERE**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Terje Vareberg.

Solstad Offshore ASA har utstedt 88 686 821 aksjer, hvorav 70 687 377 er aksjer i aksjeklasse A med én stemme per aksje og 17 999 444 er aksjer i aksjeklasse B med 1/10 stemme per aksje. Selskapet beholdning av egne aksjer er 124 975. Følgelig har Selskapet totalt 88 561 846 stemmeberettigede aksjer.

Tilstede på generalforsamlingen var 45.117.759 aksjer. Således var 62,35% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen.

Fra styret møtte Terje Vareberg. Fra ledelsen møtte Lars Peder Solstad og Sven Stakkestad.

Det ble fattet slik beslutning:

*Den ekstraordinære generalforsamlingen vedtok  
fortegnelsen over møtende aksjeeiere.*

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING  
SOLSTAD OFFSHORE ASA**

(Business Register Number 945 883 294)

*OFFICE TRANSLATION*

The extraordinary general meeting was held at the Company's business premises "Neset Fort", in Nesavegen 39, N-4297 Skudeneshavn, on Tuesday 25 April 2017 at 10:00 AM (CET).

The agenda was as follows:

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

The extraordinary general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Terje Vareberg.

Solstad Offshore ASA has issued 88 686 821 shares, of which 70 687 377 are shares within share class A representing one vote per share and 17 999 444 are shares of share class B representing 1/10 vote per share. The Company holds 124 975 treasury shares. Consequently, the Company has a total of 88 561 846 voting shares.

Present at the general meeting were 45.117.759 shares. Thus, 62,35 % of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes.

The board of directors was represented by Terje Vareberg. The executive management was represented by Lars Peder Solstad and Sven Stakkestad]

The following resolution was adopted:

*The extraordinary general meeting resolved the  
list of attending shareholders.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

**2 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

Det ble fattet slik beslutning:

The following resolution was adopted:

*Terje Vareberg ble valgt til å lede møtet. Anders Kvinnesland ble valgt til å medundertegne protokollen.*

*Terje Vareberg was elected to chair the meeting. Anders Kvinnesland was elected to co-sign the minutes.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA**

Det ble fattet slik beslutning:

The following resolution was adopted:

*Innkalling og dagsorden ble godkjent.*

*The notice and the agenda were approved.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**4 STYRETS FORSLAG OM Å LIKESTILLE ALLE AKSJER I SELSKAPET. VEDTEKTSENDRING**

**4 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR MERGER OF SHARE CLASSES IN THE COMPANY. AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

The chairman of the meeting gave the following statement:

Styret har fremsatt forslag om at alle aksjer i Selskapet skal gi like rettigheter og at ordningen med aksjeklasser bør avvikles.

The board of directors has proposed that all shares in the Company shall carry equal rights and that the arrangement with classes of shares should be dissolved.

Det ble fattet slik beslutning:

The following resolution was adopted:

*Selskapets vedtekter § 4 skal lyde som følger:*

*The articles of association § 4 shall read as follows:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 177 373 642, fordelt på 88 686 821 aksjer, hver pålydende NOK 2.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS)."

Aksjeklasse B strykes fra notering på Oslo Børs.

Vedtaket etter denne sak 4 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 5 og 6 på dagsorden og at nevnte vedtak gjennomføres ved registrering i Foretaksregisteret.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

**5 STYRETS FORSLAG OM Å GODKJENNE TILTREDELSE AV FUSJONSPLANEN FOR FUSJON MELLOM FARSTAD SHIPPING ASA OG SOLSHIP INVEST 2 AS MED OPPGJØR I VEDERLAGSAKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA. FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

Farstad Shipping ASA ("FAR"), Aker Capital AS ("Aker"), Hemen Holding Limited ("Hemen"), i tillegg til FARs største långivere ("Långiverne"), en vesentlig del av FARs obligasjonseiere ("Obligasjonseierne"), samt F-Shiplease AS inngikk den 5. februar 2017 en restruktureringsavtale ("Restruktureringsavtalen") for den finansielle restruktureringen av FAR og flere av dets datterselskaper ("FAR Restruktureringen"). FAR Restruktureringen ble gjennomført den 9. mars 2017.

"The share capital of the Company is NOK 177,373,642, divided into 88 686 821 shares, each with a face value of NOK 2.

The Company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."

Share class B shall be delisted from Oslo Stock Exchange.

The resolution pursuant to this item 4 on the agenda is conditional upon the general meeting approving the resolutions proposed under items 5 and 6 of the agenda and the completion of such transactions by registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**5 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR APPROVAL OF ACCESSION TO THE MERGER PLAN RELATING TO THE MERGER BETWEEN FARSTAD SHIPPING ASA AND SOLSHIP INVEST 2 AS WITH SHARES IN SOLSTAD OFFSHORE ASA AS CONSIDERATION. PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE**

The chairman of the meeting gave the following statement:

On 5 February 2017, Farstad Shipping ASA ("FAR"), Aker Capital AS ("Aker"), Hemen Holding Limited ("Hemen"), in addition to FAR's largest lenders (the "Lenders"), a major part of FAR's bondholders (the "Bondholders"), as well as F-Shiplease AS entered into a restructuring agreement (the "Restructuring Agreement") for the financial restructuring of FAR and several of its subsidiaries (the "FAR Restructuring"). The FAR Restructuring was completed on 9 March 2017.

I forbindelse med inngåelse av Restruktureringsavtalen avtalte Aker, Hemen, Långiverne og Obligasjonseierne, samt SOFF Invest AS og Ivan II AS (i fellesskap "**Solstad Familien**") og Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad og Jan H. Farstad (i fellesskap "**Farstad Familien**") å arbeide for en fusjon mellom Selskapet, FAR og Deep Sea Supply Plc. ("**DESSC**") etter gjennomføringen av FAR Restruktureringen i henhold til Restruktureringsavtalen ("**Sammenslåingen**").

Sammenslåingen innebærer blant annet at Selskapets heleide datterselskap Solship Invest 2 AS ("**Solship Invest 2**") skal fusjonere med FAR mot utstedelse av vederlagsaksjer i Selskapet ("**FAR Fusjonen**").

Fusjonsplanen med vedlegg ("**FAR Fusjonsplanen**") ble undertegnet av Selskapets styre 24. mars 2017. FAR Fusjonsplanen ble samme dag også undertegnet av styrene i henholdsvis FAR og Solship Invest 2.

FAR Fusjonsplanen ble kunngjort i Foretaksregisteret 24. mars 2017.

Det har i tidsrommet fra undertegningen av FAR Fusjonsplanen og behandlingen av FAR Fusjonsplanen i generalforsamlingene som skal treffe beslutning om FAR Fusjonen ikke skjedd vesentlige endringer i eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

Det ble fattet slik beslutning:

*I. Det godkjennes at Solstad Offshore ASA tiltrer FAR Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 mellom Solship Invest 2 AS som overtakende selskap og Farstad Shipping ASA som overdragende selskap.*

*II.*

*1 Aksjekapitalen forhøyes med NOK 272 358 278, fra NOK 177 373 642*

In connection with the entry into of the Restructuring Agreement, Aker, Hemen, the Lenders and the Bondholders, as well as SOFF Invest AS and Ivan II AS (together, the "**Solstad Family**") and Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad and Jan H. Farstad (together, the "**Farstad Family**") agreed to work towards a merger between the Company, FAR and Deep Sea Supply Plc. ("**DESSC**") after the completion of the FAR Restructuring pursuant to the Restructuring Agreement (the "**Merger**").

The Merger entails *inter alia* that the Company's wholly-owned subsidiary Solship Invest 2 AS ("**Solship Invest 2**") shall merge with FAR with issuance of shares in the Company as consideration (the "**FAR Merger**").

The merger plan with appendices (the "**FAR Merger Plan**") was signed by the Company's board of directors on 24 March 2017. The FAR Merger Plan was also signed by the board of directors of FAR and Solship Invest 2, respectively, on the same day.

The FAR Merger Plan was announced in the Norwegian Register of Business Enterprises on 24 March 2017.

No material changes in the assets, rights and obligations have taken place during the period between the signing of the FAR Merger Plan and the handling of the FAR Merger Plan in the general meetings which shall resolve the FAR Merger.

The following resolution was adopted:

*I. It is approved that Solstad Offshore ASA accedes to the FAR Merger Plan dated 24 March 2017 between Solship Invest 2 AS as the surviving company and Farstad Shipping ASA as the transferring company.*

*II.*

*1 The share capital is increased by NOK 272,358,278, from*

- |   |  |
|---|--|
| <p>til NOK 449 731 920, ved utstedelse av 136 179 139 nye aksjer, hver pålydende NOK 2. Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende.</p>  | <p>NOK 177,373,642 to NOK 4,731,920, by issuance of 136 179 139 new shares, each with a face value of NOK 2. The Company's articles of association § 4 is amended accordingly.</p>   |
| <p>2 Det skal betales NOK 12,50 per aksje, til sammen NOK 1 702 239 237,50.</p>   | <p>2 NOK 12.50 shall be paid per share, in total NOK 1,702,239,237.50.</p>   |
| <p>3 De nye aksjene kan tegnes av aksjeeierne i Farstad Shipping ASA som fusjonsvederlag i henhold til slik fordeling som FAR Fusjonsplanen fastsetter mot at Farstad Shipping ASA overdrar til Solship Invest 2 AS de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som FAR Fusjonsplanen forutsetter.</p>   | <p>3 The new shares may be subscribed by the shareholders of Farstad Shipping ASA as consideration for the merger in accordance with such distribution as described in the FAR Merger Plan in exchange for the transfer of Farstad Shipping ASA's assets, rights and obligations in whole to Solship Invest 2 AS in accordance with the FAR Merger Plan.</p>   |
| <p>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes følgelig.</p>   | <p>The shareholders' preferential rights according to section 10-4 of the Public Limited Companies Act shall be set aside.</p>   |
| <p>4 Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre opp med innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fusjonsfordring pålydende NOK 1 702 239 237,50 mot Solship Invest 2 AS som beskrevet i FAR Fusjonsplanen. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres Selskapets overkurs med NOK 1 429 880 959,50.</p> | <p>4 The shares shall be subscribed with a right to settle the share capital contribution by other means than cash payment. A merger receivable with the face value of NOK 1,702,239,237.50 towards Solship Invest 2 AS will serve as share capital contribution as described in the FAR Merger Plan. The remaining amount exceeding the share capital increase will be added to the Company's share premium, in total NOK 1,429,880,959.50.</p> |
| <p>5 De nye aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Farstad Shipping ASA da FAR Fusjonsplanen ble godkjent av generalforsamlingen i Farstad Shipping ASA.</p>   | <p>5 The new shares shall be considered subscribed by the shareholders in Farstad Shipping ASA at the time of the approval of the FAR Merger Plan by the general meeting in Farstad Shipping ASA.</p>  |
| <p>6 Aksjeinnskuddet anses innbetalt når fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret og Solship Invest 2 AS samtidig utsteder fordringen som nevnt i punkt 4 ovenfor.</p>   | <p>6 The share capital contribution shall be considered paid when the merger is registered as implemented in the Norwegian Register of Business Enterprises and Solship Invest 2 AS simultaneously issues the merger receivable as set out in item 4 of this resolution.</p>   |

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

8 Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 2 000 000 i utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand og kostnader til tilretteleggere, inkludert kostnader knyttet til utarbeidelse av sakkyndige redegjørelser for aksjeinnskuddet. Kostnadene dekkes av Selskapet.

*Avhengig av registrert aksjekapital på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen og registrering av vedtektsendringen skal aksjekapitalen og antall aksjer justeres tilsvarende.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

**6 STYRETS FORSLAG OM Å GODKJENNE TILTREDELSE TIL FUSJONSPLANEN FOR FUSJON MELLOM SOLSHIP SUB AS OG SOLSHIP INVEST 3 AS MED OPPGJØR I VEDERLAGSAKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA. FORSLAG OM KAPITALFORHØYELSE**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

Sammenslåingen som nevnt under sak 5 innebærer videre at Selskapets heleide datterselskap Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**") skal fusjonere med Solship Sub AS ("**Solship Sub**") mot utstedelse av vederlagsaksjer i Selskapet ("**DESSC Fusjon II**").

Fusjonsplanen med vedlegg ("**DESSC II Fusjonsplanen**") ble undertegnet av Selskapets

7 The new shares shall carry dividend rights from the time of the registration of the completion of the Merger in the Norwegian Register of Business Enterprises.

8 Costs related to the capital increase is estimated to approximately NOK 2,000,000 which mainly constitutes costs in connection with legal assistance and costs relating to managers, including costs related to the preparation of expert statements for the share capital contribution. The costs shall be covered by the Company.

*Depending on the registered share capital on the time of implementation of the merger and the registration of the amendments to the articles of association, the share capital and the amount of shares shall be adjusted accordingly.*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**6 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR APPROVAL OF ACCESSION TO THE MERGER PLAN RELATING TO THE MERGER BETWEEN SOLSHIP SUB AS AND SOLSHIP INVEST 3 AS WITH SHARES IN SOLSTAD OFFSHORE ASA AS CONSIDERATION. PROPOSAL FOR SHARE CAPITAL INCREASE**

The chairman of the meeting gave the following statement:

The Merger mentioned under item 5 further involves a merger between the Company's wholly-owned subsidiaries Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**") and Solship Sub AS ("**Solship Sub**") with issuance of shares in the Company as consideration (the "**DESSC Merger II**").

The merger plan with appendices (the "**DESSC II Merger Plan**") was signed by the Company's

styre 24. mars 2017. DESSC II Fusjonsplanen ble samme dag også undertegnet av styrene i henholdsvis Solship Sub og Solship Invest 3.

DESSC II Fusjonsplanen er ikke kunngjort i Foretaksregisteret fordi fusjonen foretas mellom to norske aksjeselskaper. Det bemerkes for øvrig at DESSC Fusjon II gjennomføres etterfølgende gjennomføringen av en grenseoverskridende fusjon hvor DESSC fusjoneres med Solship Sub ("**DESSC Fusjon I**"). Fusjonsplanen tilhørende DESSC Fusjon I ble kunngjort i Foretaksregisteret 24. mars 2017.

Det har i tidsrommet fra undertegningen av DESSC II Fusjonsplanen og behandlingen av DESSC II Fusjonsplanen i generalforsamlingene som skal treffe beslutning om DESSC Fusjon II ikke skjedd vesentlige endringer i eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

Det ble fattet slik beslutning:

- I. *Det godkjennes at Solstad Offshore ASA tiltrer DESSC II Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 mellom Solship Invest 3 AS som overtakende selskap og Solship Sub AS som overdragende selskap.*
- II.
  - 1 *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 61 332 678, fra NOK 449 731 920 til NOK 511 064 598, ved utstedelse av 30 666 339 nye aksjer, hver pålydende NOK 2. Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende. I kapitalforhøyelsen er det tatt utgangspunkt i Selskapets aksjekapital etter FAR Fusjonen.*
  - 2 *Det skal betales NOK 12,50 per aksje, til sammen NOK 383 329 237,50.*
  - 3 *De nye aksjene kan tegnes av aksjeeierne i Solship Sub AS som fusjonsvederlag i*

board of directors on 24 March 2017. On the same day, the DESSC II Merger Plan was also signed by the board of directors of Solship Sub and Solship Invest 3, respectively.

The DESSC II Merger Plan was not announced in the Norwegian Register of Business Enterprises due to the fact that the merger is carried out between two Norwegian private limited companies. It is however noted that completion of the DESSC Merger II will take place following completion of the cross-border merger in which DESSC is merged into Solship Sub ("**DESSC Merger I**"). The merger plan relevant to DESSC Merger I was announced in the Norwegian Register of Business Enterprises on 24 March 2017.

No material changes in the assets, rights and obligations have taken place during the period between the signing of the DESSC II Merger Plan and the handling of the DESSC II Merger Plan in the general meetings which shall resolve the DESSC Merger II.

The following resolution was adopted:

- I. *It is approved that Solstad Offshore ASA accedes to the DESSC II Merger Plan dated 24 March 2017 between Solship Invest 3 AS as the surviving company and Solship Sub AS as the transferring company.*
- II.
  - 1 *The share capital is increased by NOK 61,332,678, from NOK 449,731,920 to NOK 511,064,598, by issuance of 30 666 339 new shares, each with a face value of NOK 2. The Company's articles of association § 4 shall be amended accordingly. The share capital increase is based on the Company's share capital following the FAR Merger.*
  - 2 *NOK 12.50 shall be paid per share, in total NOK 383,329,237.50.*
  - 3 *The new shares may be subscribed by the shareholders of Solship Sub AS as*

henhold til slik fordeling som DESSC II Fusjonsplanen fastsetter mot at Solship Sub AS overdrar til Solship Invest 3 AS de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som DESSC II Fusjonsplanen forutsetter.

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

- 4 Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre opp innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fusjonsfordring pålydende NOK 383 329 237,50 mot Solship Invest 3 AS som beskrevet i DESSC II Fusjonsplanen. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres Selskapets overkurs med NOK 321 996 559,50.
- 5 De nye aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Solship Sub AS da DESSC II Fusjonsplanen ble godkjent av generalforsamlingen i Solship Sub AS.
- 6 Aksjeinnskuddet anses innbetalt når DESSC Fusjon II registreres gjennomført i Foretaksregisteret og Solship Invest 3 AS samtidig utsteder fordringen som nevnt i punkt 4 ovenfor.
- 7 De nye aksjene gir rett til utbytte fra og med registrering av gjennomføringen av DESSC Fusjon II i Foretaksregisteret.
- 8 Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 2 000 000 i utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand og kostnader til tilretteleggere, inkludert

consideration for the merger in accordance with such distribution as described in the DESSC II Merger Plan, in exchange for the transfer of Solship Sub AS' assets, rights and obligations in whole to Solship Invest 3 AS in accordance with the DESSC II Merger Plan.

The shareholders' preferential rights according to section 10-4 of the Public Limited Companies Act shall be set aside.

- 4 The shares shall be subscribed with a right to settle the share capital contribution by other means than cash payment. A merger receivable with the face value of NOK 383,329,237.50 towards Solship Invest 3 AS will serve as share capital contribution as described in the DESSC II Merger Plan. The remaining amount exceeding the share capital increase will be added to the share premium, in total NOK 321,996,559.50.
- 5 The new shares shall be considered subscribed by the shareholders in Solship Sub AS at the time of approval of the DESSC II Merger Plan by the general meeting in Solship Sub AS.
- 6 The share capital contribution shall be considered paid when the DESSC Merger II is registered as implemented in the Norwegian Register of Business Enterprises and Solship Invest 3 AS simultaneously issues the merger receivable as mention in item 4 of this resolution.
- 7 The new shares shall carry dividend rights from the time of registration of the completion of the DESSC Merger II in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- 8 Costs related to the capital increase is estimated to approximately NOK 2,000,000 which mainly constitutes costs in connection with legal assistance and costs related to managers, including

*kostnader knyttet til utarbeidelse av sakkyndig redegjørelser for aksjeinnskuddet. Kostnadene dekkes av Selskapet.*

*Avhengig av registrert aksjekapital på tidspunktet for gjennomføringen av DESSC Fusjon II og registrering av vedtektsendringen skal aksjekapitalen og antall aksjer justeres tilsvarende.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

**7 STYRETS FORSLAG TIL  
UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE  
TEGNINGSRETTER I  
FORBINDELSE MED DESSC  
FUSJON II**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

DESSC har utstedt 10 000 000 frittstående tegningsretter (warrants) i henhold til avtale datert 21. juli 2016 ("**Warrants Avtalen**"). Tegningsrettene gir rett til å tegne et tilsvarende antall aksjer i DESSC for NOK 1,24 per aksje og kan utøves når som helst innen tre år fra utstedelsen. Med mindre tegningsrettene innløses til markedsverdi i henhold til Warrants Avtalen forut for gjennomføring av DESSC Fusjon I, skal disse tegningsrettene i samsvar med Warrants Avtalen konverteres til tegningsretter i Solship Sub i forbindelse med DESSC Fusjon I, og dernest konverteres til tegningsretter i Selskapet i forbindelse med DESSC Fusjon II. Antall tegningsretter og tegningskurs skal i den forbindelse justeres for bytteforholdet mellom DESSC og Selskapet, men ellers videreføres i uendret form. Det skal følgelig ikke utstedes frittstående tegningsretter (warrants) i Solship Invest 3.

Det ble fattet slik beslutning:

*costs related to the preparation of expert statements for the share capital contribution. The costs shall be covered by the Company.*

*Depending on the registered share capital on the time of implementation of the DESSC Merger II and the registration of the amendments to the articles of association, the share capital and the amount of shares shall be adjusted accordingly.*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**7 THE BOARD OF DIRECTORS'  
PROPOSAL FOR ISSUANCE OF  
WARRANTS IN CONNECTION  
WITH THE DESSC MERGER II**

The chairman of the meeting gave the following statement:

DESSC has issued 10 000 000 warrants in accordance with an agreement dated 21 July 2016 (the "**Warrants Agreement**"). The warrants give a right to subscribe for a corresponding amount of shares in DESSC with a subscription price of NOK 1.24 per share, and may be exercised at any time within three years from issuance. Unless the warrants are exercised at market value according to the Warrants Agreement prior to the completion of the DESSC Merger I, such warrants shall in accordance with the Warrants Agreement be converted to warrants in Solship Sub, and in connection with completion of the DESSC Merger II the warrants shall be further converted to warrants in the Company. The number of warrants and subscription price shall be adjusted in accordance with the terms of trade between DESSC and the Company, but otherwise be continued on unchanged terms. Consequently, there shall be no issuance of warrants in Solship Invest 3.

The following resolution was adopted:

- |   |   |   |  |
|---|---|---|--|
| 1 | <p><i>Selskapet skal i forbindelse med gjennomføring av DESSC Fusjon II utstede 1 052 631 frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12.</i></p>  | 1 | <p><i>The Company shall in connection with the completion of the DESSC Merger II issue 1 052 631 warrants according to the Norwegian Public Limited Companies Act section 11-12.</i></p>   |
| 2 | <p><i>Tegningsrettene reguleres av særskilt avtale inngått 21. juli 2016 mellom Deep Sea Supply Plc. og Sagale Beteiligungsverwaltungs GmbH ("Rettighetshaver") om utstedelse av 10 000 000 frittstående tegningsretter i Deep Sea Supply Plc. (Warrants Avtalen). Tegningsrettene skal konverteres til 10 000 000 tegningsretter i Solship Sub AS ved gjennomføring av DESSC Fusjon I og skal deretter konverteres til 1 052 631 tegningsretter i Selskapet ved gjennomføring av DESSC Fusjon II. Warrants Avtalen skal derfor videreføres mellom Solship Sub AS og Rettighetshaver og deretter mellom Selskapet og Rettighetshaver, dog slik at antall tegningsretter og tegningskursen blir justert for bytteforholdet i DESSC Fusjon II, dvs. at det utstedes 1 052 631 tegningsretter i Selskapet ("Tegningsrettene") og at Tegningsrettene skal kunne konverteres til aksjer i Selskapet til kurs NOK 11,78 per aksje. Det skal følgelig ikke utstedes frittstående tegningsretter i Solship Invest 3 AS. Utstedelse av Tegningsrettene forutsetter at Rettighetshaver i henhold til vilkårene i Warrants Avtalen ikke krever Tegningsrettene innløst i Deep Sea Supply Plc til markedsverdi.</i></p> | 2 | <p><i>The warrants shall be governed by a separate agreement dated 21 July 2016 between Deep Sea Supply Plc. and Sagale Beteiligungsverwaltungs GmbH (the "Holder") regarding issuance of 10 000 000 warrants in Deep Sea Supply Plc (the Warrants Agreement). The warrants shall be converted to 10 000 000 warrants in Solship Sub AS upon completion of the DESSC Merger I and shall thereafter be converted to 1 052 631 warrants in the Company upon completion of the DESSC Merger II. Consequently, the Warrants Agreement shall continue to apply between Solship Sub AS and the Holder and thereafter between the Company and the Holder, however such that the number of warrants and subscription price shall be adjusted in accordance with the terms of trade in the DESSC Merger II, i.e. that 1 052 631 warrants are issued in the Company (the "Warrants") and that the Warrants shall be converted to shares in the Company at a subscription price of NOK 11.78 per share. As such, no warrants shall be issued in Solship Invest 3 AS. Issuance of the Warrants is conditional upon the Holder not having requested that the warrants in DESSC be redeemed at market value as per the Warrants Agreement.</i></p> |
| 3 | <p><i>Tegningsrettene kan tegnes av Rettighetshaver.</i></p>  | 3 | <p><i>The Warrants may be subscribed by the Holder.</i></p>  |
| 4 | <p><i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</i></p>  | 4 | <p><i>The shareholders' preferential rights according to section 11-13 (1) of the Public Limited Companies Act shall be set aside, cf. section 10-5 thereof.</i></p>   |
| 5 | <p><i>Det skal ikke ytes vederlag for Tegningsrettene.</i></p>  | 5 | <p><i>No contribution shall be paid for the Warrants.</i></p>  |

- |    |   |    |  |
|----|---|----|--|
| 6  | <p><i>Tegningsrettene anses tegnet av Rettighetshaver da DESSC II Fusjonsplanen ble godkjent av generalforsamlingen i Solship Sub AS.</i></p>   | 6  | <p><i>The Warrants shall be deemed to be subscribed by the Holder upon approval of the DESSC II Merger Plan by the general meeting of Solship Sub AS.</i></p>  |
| 7  | <p><i>Hver av Tegningsrettene gir rett til å tegne én ny aksje i Selskapet.</i></p>   | 7  | <p><i>Each of the Warrants shall give right to subscribe for one new share in the Company.</i></p>   |
| 8  | <p><i>Vederlag for de nye aksjene som utstedes i henhold til Tegningsrettene skal være NOK 11,78 per aksje. Utøvelse av samtlige av Tegningsrettene vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 2 105 262. Fristen for å kreve utstedt aksjer er den dag som faller 3 år etter 21. juli 2016, dvs. 21. juli 2019, hvorefter Tegningsrettene bortfaller uten kompensasjon til Rettighetshaver. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode.</i></p>  | 8  | <p><i>Consideration for any new shares to be issued upon exercise of the Warrants shall be NOK 11.78 per share. Exercise of all the Warrants will result in an increase of the Company's share capital in the maximum amount of NOK 2,105,262. Deadline for exercise of the Warrants is the day falling three years after 21 July 2016, i.e. 21 July 2019, after which the Warrants will automatically lapse without compensation to the Holder. The Warrants may be exercised at any time in the relevant exercise period.</i></p>  |
| 9  | <p><i>Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon) skal tegningskursen justeres, eller Rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av Warrants Avtalen. Det samme skal gjelde ved kapitalnedsettelse, aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av tegningsretter eller konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for Rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av Sammenslåingen, dvs. DESSC Fusjon I og/eller DESSC Fusjon II, FAR Fusjonen, rettet emisjon mot Hemen Holding Limited som nærmere beskrevet i sak 10 på dagsorden og konvertering av Aker Capital AS sitt obligasjonslån.</i></p> | 9  | <p><i>If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted, or the Holder shall be compensated by other means, as further set out in the Warrants Agreement. The same applies in the event of share capital reduction, share combination or share split, dividend payments, issuance of warrants or convertible loans with preferential rights of the shareholders, or other dispositions negatively affecting the Company's shares, share capital or equity relevant to the Holder. The above do not apply to the equity transactions following the Merger, i.e. the DESSC Merger I and/or DESSC Merger II, the FAR Merger, the private placement towards Hemen Holding Limited as further described in item 10 on the agenda and conversion of the bond loan subscribed by Aker Capital AS.</i></p> |
| 10 | <p><i>De nye aksjene som skal utstedes ved bruk av Tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i></p>  | 10 | <p><i>The new shares to be issued upon exercise of the Warrants shall be ranked equal with the existing shares in the Company and carry dividend rights from and including registration of the share capital increase</i></p>  |

- 11 Øvrige vilkår fremgår av Warrants Avtalen, og Tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av Warrants Avtalen.
- 12 Gjennomføring av utstedelse av Tegningsretter etter denne sak 7 på dagsordenen, herunder tegning av Tegningsrettene, er betinget av at DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II som nærmere beskrevet i sak 6 i protokollen gjennomføres som planlagt.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

## 8 VALG AV NYTT STYRE

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

Som følge av den planlagte Sammenslåingen og som angitt i fusjonsplanene foreslås det å velge nytt styre i Solstad Offshore ASA. Etter blant annet konsultasjoner med de største eierne i det fusjonerte konsernet, herunder Aker, Hemen, Solstad Familien og Farstad Familien, har Selskapets valgkomité i møte 24. april 2017 innstilt på valg av følgende styre fra det tidspunkt Sammenslåingen trer i kraft:

Terje Vareberg, styreleder  
Toril Eidesvik, styremedlem  
Ellen Solstad, styremedlem  
Frank O Reite, styremedlem  
Harald Thorstein, styremedlem  
Sverre A Farstad, styremedlem  
Merete Haugli, styremedlem

Det ble fattet slik beslutning:

*in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

- 11 *Terms and conditions are otherwise set forth in the Warrants Agreement, and exercise of Warrants shall be made in accordance with the terms set out in the Warrants Agreement.*
- 12 *Completion of issuance of Warrants according to this item 7 on the agenda, including subscription of Warrants, is conditional upon the approval and completion of the DESSC Merger I and DESSC Merger II as set out in item 6 on the agenda.*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

## 8 ELECTION OF NEW BOARD OF DIRECTORS

The chairman of the meeting gave the following statement:

As a result of the planned Merger and as set out in the merger plans, it is proposed to elect a new board of directors of Solstad Offshore ASA. Following *inter alia* consultations with the major shareholders of the merged group of companies, including Aker, Hemen, the Solstad Family and the Farstad Family, the election committee has in a meeting 24 April 2017 proposed the election of a new board of directors with effect from the implementation of the Merger and composed by the following persons:

Terje Vareberg, chairman of the board  
Toril Eidesvik, director  
Ellen Solstad, director  
Frank O Reite, director  
Harald Thorstein, director  
Sverre A Farstad, director  
Merete Haugli, director

The following resolution was adopted:

*Det nye styret skal være sammensatt som følger:*

*Terje Vareberg, styreleder  
Toril Eidesvik, styremedlem  
Ellen Solstad, styremedlem  
Frank O Reite, styremedlem  
Harald Thorstein, styremedlem  
Sverre A Farstad, styremedlem  
Merete Haugli, styremedlem*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

## **9 STYRETS FORSLAG OM ENDRING AV FORETAKSNAVN. VEDTEKTSENDRING**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

Som følge av den planlagte Sammenslåingen og som angitt i fusjonsplanene har styret videre foreslått at Selskapets foretaksnavn endres til "Solstad Farstad ASA".

Det ble fattet slik beslutning:

*Vedtektene i Solstad Offshore ASA § 1 endres slik at de etter vedtektsendringen lyder som følger:*

*"Selskapets navn er Solstad Farstad ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

*The new board of directors shall be composed of the following persons:*

*Terje Vareberg, chairman of the board  
Toril Eidesvik, director  
Ellen Solstad, director  
Frank O Reite, director  
Harald Thorstein, director  
Sverre A Farstad, director  
Merete Haugli, director*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

## **9 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR CHANGE OF COMPANY NAME. AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION.**

The chairman of the meeting gave the following statement:

As a result of the planned Merger and as set out in the merger plans, the board of directors has further proposed that the Company's business name be amended to "Solstad Farstad ASA".

The following resolution was adopted:

*The articles of association of Solstad Offshore ASA § 1 is amended to read as follows:*

*"The Company's name is Solstad Farstad ASA. The Company is a public limited company."*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

**10 STYRETS FORSLAG OM  
TILDELING AV STYREFULLMAKT  
TIL Å VEDTA  
KAPITALFORHØYELSE VED  
RETTET EMISJON MOT HEMEN  
HOLDING LIMITED**

Møtelederen gav følgende redegjørelse:

I forbindelse med DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II vil det bli foreslått gjennomført en rettet emisjon i Selskapet mot Hemen stor NOK 200 000 000 med en tegningskurs på NOK 12,50 per aksje i Selskapet. Dette er en emisjon som skulle vært gjennomført som en del av restruktureringen av DESSC i forkant av Sammenslåingen. Av praktiske grunner vil imidlertid denne bli gjennomført direkte i Selskapet i forbindelse med gjennomføringen av DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II. Gjennomføringen av den rettede emisjonen er en forutsetning for gjennomføring av FAR Fusjonen, DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II.

Provenyet som Selskapet mottar i forbindelse med denne emisjonen skal i sin helhet benyttes til å styrke egenkapitalen i Solship Invest 3 hvor DESSC vil være innfusjonert etter gjennomføring av DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II.

Ettersom alle beslutninger om de ovenfor nevnte fusjoner er avhengige av hverandre, og for å sikre en effektiv og fleksible gjennomføring av Sammenslåingen, er det hensiktsmessig at styret gis fullmakt til å vedta emisjon rettet mot Hemen.

Det ble fattet slik beslutning:

- 1 *Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en eller flere kapitalforhøyelser med samlet forhøyningsbeløp på opptil NOK 32 000 000.*
- 2 *Tegningskursen skal være NOK 12,50 per aksje.*

**10 THE BOARD OF DIRECTORS'  
PROPOSAL FOR AUTHORISATION  
FOR SHARE CAPITAL INCREASE  
FOR USE IN CONNECTION WITH A  
CONTEMPLATED PRIVATE  
PLACEMENT TOWARDS HEMEN  
HOLDING LIMITED**

The chairman of the meeting gave the following statement:

In connection with the DESSC Merger I and DESSC Merger II, it will be suggested to complete a private placement towards Hemen in the amount of NOK 200,000,000 with a subscription price of NOK 12.50 per share. Said private placement was meant to be completed as part of the restructuring of DESSC prior to the Merger. Due to practical reasons, such private placement will instead be completed directly in the Company in connection with the completion of the DESSC Merger I and DESSC Merger II. Completion of the private placement is a condition for completion of the FAR Merger, the DESSC Merger I and the DESSC Merger II.

The proceeds to be received by the Company from said private placement shall in its entirety be applied to strengthen the equity in Solship Invest 3, into which DESSC will be merged after completion of the DESSC Merger I and DESSC Merger II.

As all resolutions regarding the abovementioned mergers are conditional upon each other, and for the purpose of ensuring efficient and flexible completion of the Merger, it is deemed appropriate that the board of directors be authorised to resolve the private placement against Hemen.

The following resolution was adopted:

- 1 *The board of directors is authorised to increase the share capital in one or more share issues in a total amount of up to NOK 32,000,000.*
- 2 *The subscription price shall be NOK 12.50 per share.*

- |   |  |   |  |
|---|--|---|--|
| 3 | <i>Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i en eller flere emisjoner rettet mot Hemen Holding Limited.</i>  | 3 | <i>The authorisation may only be used to issue shares in one or more private placements directed towards Hemen Holding Limited.</i>  |
| 4 | <i>Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2017.</i>  | 4 | <i>The board authorisation is valid until 31 December 2017.</i>  |
| 5 | <i>Fullmakten omfatter rett til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 (1), jf. § 10-5.</i>   | 5 | <i>The preferential rights of existing shareholders pursuant to section 10-4, first paragraph of the Norwegian Public Limited Companies Act, ref. section 10-5 of the Act, may be waived.</i>  |
| 6 | <i>Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot kontant betaling. Den omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, rett til å pådra Selskapet særlige plikter eller beslutning om fusjon etter allmennaksjelovens § 13-5.</i> | 6 | <i>The authorisation only includes capital increase in exchange for cash payment. It does not include capital increase in exchange for contribution in kind, nor rights to inflict special obligations on the Company or a right to resolve a merger according to the Norwegian Public Limited Companies Act section 13-5.</i> |
| 7 | <i>Aksjene som tegnes på grunnlag av fullmakten skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i>   | 7 | <i>The shares to be subscribed on the basis of the board authorisation shall be ranked equal to the Company's already issued shares and carry right to dividend from the registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i>   |

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

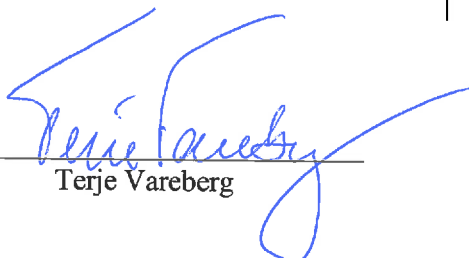
The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

Vedlegg: Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger

Appendices: List of shareholders present and represented

Stemmeresultat for hver enkelt sak

Voting results by agenda items

  
Terje Vareberg

  
Anders Kvinnesland

Stemmelistsruks

Navn/Fullmektig	Navn	Egne aksjer A	Egne aksjer B	Fullmakt A	Fullmakt B	Totalt	Møtt 7	Møtt	Avstå	Kommentarer
Lars Peder Solstad	Tor England			464		464	x	Sak 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10		
Lars Peder Solstad	Nonvald Arild Misund			779		779	x	Alle pkt.		
Lars Peder Solstad	Terje Fjoseaune			5 585		5 585	x	Sak 3, 3, 6, 7, 10	Sak 8	
Lars Peder Solstad	Vidar Kvanne			17 326		17 326	x	Alle pkt.		
Lars Peder Solstad	Reidar Sund			30 000		30 000	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Aker Capital AS		20 000 000	1 666 050		20 166 050	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	II Skredforsikring AB			225 000		225 000	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Rif AS			172 020		172 020	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Slagen Vekst			2 417 853		2 417 853	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Intel Corporation Retirement Plans			16 400		16 400	x	Sak 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10	Sak 8	
Terje Vareberg	Maryland State Retirement Sensiaon System			107		107	x	Sak 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10		
Terje Vareberg	Kåre Nesse			1 000		1 000	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Folketrygdfondet			584 972		584 972	x	Alle pkt.		
Terje Vareberg	Svein Enk Bakke			128		128	x	Alle pkt.		
Arnt B. Halgassen	Roy Harald Pettersen			7 700		7 700	x	Alle pkt.		
Anders Kvrnesland	Kvrnesland AS + Hallgeir Kvrnesland AS	29 574				29 574	x			
	Finn MardhVallernes	577				577	x			
	Dagflm Grov	10 000				10 000	x			
	Helge Gløppen	1 500				1 500	x			
	Terje Vareberg	4 188				4 188	x			
	Lars Peder Solstad	100				100	x			
	Jostein Fjelland	3 559				3 559	x			
	Eivind Kvillhaug	1 395	900			2 295	x			
	Sven Stakkestad	4 841	900			5 741	x			
	Ove Haines	31 200				31 200	x			
Ove Haines	Vindbelen			707 987		707 987	x			
Ove Haines	IVAN II AS			2 206 890		2 206 890	x			
Ove Haines	SOFF INVEST AS			18 860 075		18 860 075	x			
Lars Peder Solstad	SOLHAV INVEST X AS			493 572		493 572	x			
Sum		86 734	2 700	44 765 738	2 650 170	45 117 738	Stemmer			

Stemmelistsruks under Fullmakt:

Møtt 3	6 585
Møtt 4	
Møtt 4	
Møtt 5	
Møtt 6	
Møtt 7	
Møtt 8	
Møtt 9	
Møtt 10	

Totalt utestående A aksjer	70 687 377
Totalt utestående B aksjer	17 999 444
- SOFF ASA egne A aksjer	-124 575
- SOFF ASA egne B aksjer	-53
<b>Totalt stemmeberettigede aksjer</b>	<b>72 362 341</b>
% av aksjonærene fremmet	62,35 %