

PROTOKOLL

FOR

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

SOLSTAD OFFSHORE ASA

Den 11.05.2004 kl. 16.30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Solstad Offshore ASA på selskapets kontor i Skudeneshavn.

Sak 1.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets formann, Harald Eikesdal.

22.088.628 aksjer var representert, dels ved aksjonærers fremmøte og dels ved fullmakt. Således var 58,49 % av totalt antall aksjer på 37.794.160 representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt denne protokoll. Styret unntatt Idar Ulstein, adm.dir og revisor Ernst & Young AS v/ statsaut. rev. Asbjørn Rødal var til stede.

Sak 2.

Harald Eikesdal ble valgt til møteleder.

Sak 3.

Til å medundertegne protokollen sammen med møteleder ble valgt: Jacob Melhus og Turid Sund.

Sak 4.

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 23.4.2004 til aksjonærene og ved annonse i Finansavisen og Haugesunds Avis den 26.04.2004. Det fremkom ingen innvendinger til innkallingen, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

Følgende øvrige dagsorden ble referert og godkjent:

5. Godkjennelse av selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2003, herunder utdeling av utbytte. Styrets forslag til utdeling av utbytte er NOK 1,- pr. aksje med utbetaling den 28.05.2004.
6. Fastsettelse av styrets godtgjørelse for 2003.
7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2003.
8. Valg av styremedlemmer.
Følgende styremedlemmer er på valg:

Harald Eikesdal

Tor Edv. Hestvik
Per Gunnar Solstad

Styret vil, på den ordinære generalforsamling, fremme forslag til valg av styremedlemmer som velges for 2 år.

9. Forslag om fornyelse av følgende fullmakter til styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer:

a) "Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 4.000.000,- ved nytegning av inntil 2.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 2,-. Innenfor denne ramme, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse.

Styret bestemmer hvorvidt aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer skal fravikes. Styret kan også bestemme at kapitalforhøyelsen skal innbetales ved innskudd i andre eiendeler enn penger. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon etter allmennaksjelovens § 13-5.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005."

Begrunnelsen for styrets forslag er at det kan oppstå behov for å utstede aksjer i forbindelse med erverv av eiendeler m.v. som ledd i selskapets videre utvikling.

b) "Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 280.000,- ved nytegning av inntil 140.000 aksjer á pålydende NOK 2,-. Innenfor denne ramme, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse.

Kapitalforhøyelsen skal være forbeholdt selskapets ansatte, og aksjeeierne frafaller sin fortrinnsrett til å tegne disse aksjer. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005."

Begrunnelsen for styrets forslag er at selskapet antas tjent med at de ansatte også er knyttet til selskapet gjennom aksjeeie, og at det er sannsynlig at flere ansatte vil erverve aksjer hvis disse blir tilbudt gjennom særskilte emisjoner rettet mot de ansatte.

10. Forslag om fornyelse av følgende fullmakt til styret til kjøp av egne aksjer:

"Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer til en samlet pålydende verdi av inntil NOK 7.558.832,-, dvs. inntil 10% av aksjekapitalen. Det minste og høyeste beløp som kan betales for aksjene, er h.h.v. NOK 1,- og NOK 80,- pr. aksje. Innenfor

rammen av aksjelovens øvrige bestemmelser, skal styret stå fritt til å avgjøre på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005."

Begrunnelsen for styrets forslag er bl.a. at kjøp av egne aksjer kan være et nyttig redskap i forbindelse med den løpende vurdering av selskapets kapitalstruktur og egenkapitalbetjening. Dessuten vil fullmakten åpne opp for at styret gjennom erverv kan gi et signal som positivt kan påvirke aksjemarkedets vurdering av risiko og inntjening i selskapet samt at aksjene kan nyttes som oppgjørsmiddel ved eventuelt erverv av eiendeler m.v. som et ledd i utviklingen av selskapet.

Sak 5.

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2003 ble gjennomgått og godkjent som selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2003. Således ble også styrets følgende forslag til disponering av morselskapets overskudd og øvrige årsoppgjørdisposisjoner vedtatt:

Avsatt til utbytte	kr. 37.794.160,-
Overført fra annen egenkapital	" 25.581.424,-
Netto disponert	<u>kr. 12.212.736,-</u>

Avsetning til utbytte innebærer at det, i samsvar med styrets forslag, utdeles utbytte med NOK 1,- pr. aksje, som utbetales den 28.05.2004.

Sak 6.

Styrets godtgjørelse for 2003 ble fastsatt slik:

Formann:	kr. 200.000,-
Styremedlemmer:	kr. 115.000,-
Totalt	kr. 775.000,-

Sak 7.

Revisors godtgjørelse for 2003 ble godkjent med kr. 205.000,-.

Sak 8.

Valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer ble gjenvalgt/valgt for 2 år:

Harald Eikesdal
Per Gunnar Solstad
Arne Austreid

Sak 9.

Styrets følgende forslag ble vedtatt:

- a) Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 4.000.000,- ved nytegning av inntil 2.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 2,-. Innenfor denne ramme, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse.

Styret bestemmer hvorvidt aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer skal fravikes. Styret kan også bestemme at kapitalforhøyelsen skal innbetales ved innskudd i andre eiendeler enn penger. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår. Fullmakten omfatter også beslutning om fusjon etter allmennaksjelovens § 13-5.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005.

- b) Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 280.000,- ved nytegning av inntil 140.000 aksjer á pålydende NOK 2,-. Innenfor denne ramme, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse.

Kapitalforhøyelsen skal være forbeholdt selskapets ansatte, og aksjeeierne frafaller sin fortrinnsrett til å tegne disse aksjer. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005.

Sak 10.

Styrets følgende forslag ble vedtatt:

Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer til en samlet pålydende verdi av inntil NOK 7.558.832,-, dvs. inntil 10% av aksjekapitalen. Det minste og høyeste beløp som kan betales for aksjene, er h.h.v. NOK 1,- og NOK 80,- pr. aksje. Innenfor rammen av aksjelovens øvrige bestemmelser, skal styret stå fritt til å avgjøre på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2005.

Alle beslutninger var enstemmige. Dog ble det avgitt 5133 stemmer mot forslaget til utbytte, jfr. sak 5, og 5133 stemmer mot forslaget til styrefullmakter, jfr. sak 9 a) og 9 b).

Flere saker forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.

Harald Eikesdal

Jacob Melhus

Turid Sund