

PROTOKOLL

FOR

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

SOLSTAD OFFSHORE ASA

Den 12.05.2005 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.

19.293.725 aksjer var representert, dels ved aksjonærers fremmøte og dels ved fullmakt. Således var 51,07% av totalt antall aksjer på 37.794.160 representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt denne protokoll. Styret, 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: Carl Fredriksen og Lorentz B. Nilsen.

Sak 4.

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 25.04.2005 til aksjonærene og ved annonse i Finansavisen og Haugesunds Avis h.h.v. den 04.05. og 06.05.2005. 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 2004, herunder utdeling av utbytte. Styrets forslag til utdeling av utbytte er NOK 1,- pr. aksje med utbetaling den 30.05.2005.
6. Fastsettelse av styrets godtgjørelse for 2004.
7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2004.
8. Valg av styremedlemmer.
Følgende styremedlemmer er på valg:

Johannes Solstad
Idar Ulstein

Jakob Rugland

Styret foreslår gjenvalg av Johannes Solstad og nyvalg av Toril Eidesvik, begge for 2 år.

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

a) "Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 4.000.000,- ved nytegnning 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 2006."

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 nytegnning 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 2006."

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 120,- 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 2006."

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.

11. Forslag om nedsetting av overkursfond.

Styret kan ikke se at selskapet har behov for bundet egenkapital utover aksjekapitalen, også hensyntatt de restriksjoner som følger av aksjeloven med hensyn til selskapets frie egenkapital. På denne bakgrunn foreslås styret at generalforsamlingen vedtar at overkursfondet på kr. 111.548.296,- i sin helhet overføres til annen egenkapital, dvs. fri egenkapital, jfr. allmennaksjelovens § 3-2, annet ledd, nr. 4, jfr. § 12-1, første ledd, nr. 3.

Sak 5.

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2004 ble gjennomgått og godkjent som selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2004. 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	" 41.654.212,-
Netto disponert	<u>kr. 3.860.052,-</u>

Avsetning til utbytte innebærer at det, i samsvar med styrets forslag, utdeles utbytte med NOK 1,- pr. aksje, som utbetales den 30.05.2005.

Sak 6.

Styrets godtgjørelse for 2004 ble fastsatt slik:

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

Sak 7.

Revisors godtgjørelse for 2004 ble godkjent med kr. 290.000,-.

Sak 8.

Valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer ble gjenvalgt/valgt for 2 år:

Johannes Solstad
Toril Eidesvik

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 2006.

- b) Styret gis fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 280.000,- ved nytegning av inntil 140.000 aksjer å 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 2006.

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 120,- 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 2006.

Sak 11.

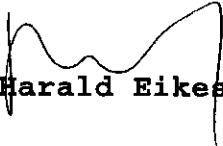
Styrets følgende forslag ble vedtatt:

Overkursfondet nedsettes med kr. 111.548.296,-, fra kr. 111.548.296,- til kr. 0,-, ved at overkursfondet i sin helhet overføres til annen egenkapital, dvs. fri egenkapital, jfr. allmennaksjel. § 3-2, annet ledd, nr. 4, jfr. § 12-1, første ledd, nr. 3. Revisor bekreftet at det etter overføringen er full dekning for selskapets bundne egenkapital.

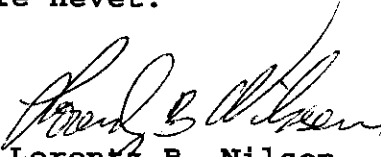
Alle beslutninger var enstemmige. Dog ble det avgitt 3.934 stemmer mot forslaget til styrefullmakter, jfr. sak 9, samt at 291.500 stemmer avstod fra å stemme over forslaget til styrets godtgjørelse, forslaget til styrefullmakter og forslaget om nedsetting av overkursfond, jfr. sak 6, 9 og 11.

Flere saker forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.



Harald Eikesdal



Lorentz B. Nilsen



Carl Fredriksen