

PROTOKOLL

FOR

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

SOLSTAD OFFSHORE ASA

Den 08.05.2007 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.

21.063.088 aksjer var representert, dels ved aksjonærers fremmøte og dels ved fullmakt. Således var 55,74% 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: Jakob Eng og Anders Kvinnesland.

Sak 4.

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 24.04.2007 til aksjonærene og ved annonse i Finansavisen og Haugesunds Avis h.h.v. den 28.04.2007 og 30.04.2007. 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 2006, herunder utdeling av utbytte. Styrets forslag til utdeling av utbytte er NOK 4,- pr. aksje med utbetaling den 22.05.2007.
6. Fastsettelse av styrets godtgjørelse for 2006.
7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2006.
8. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og godkjenning av retningslinjer for disse ytelser.

Styret har avgitt følgende erklæring om retningslinjer for

fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr. nytt krav i allmennaksjelovens § 6-16 a:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i konsernet Solstad Offshore ASA i 2007, er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at konsernet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. Konsernet skal ta sikte på et lønnsnivå m.v. som reflekterer et gjennomsnitt i tilsvarende rederier i Norge. De ledende ansatte skal for øvrig ta del i samme kollektive ordninger, jfr. pensjon m.v., som de øvrige ansatte i konsernet.

Konsernet tilbyr ikke noe aksjeopsjonsprogram til ledelsen eller de øvrige ansatte. Det vil fremdeles være aktuelt å tilby samtlige ansatte å få kjøpe aksjer i selskapet (egne aksjer), med slik rabatt på kjøpesummen (underkurs) som den enkelte kan oppebære skattefritt i h.t. skattelovgivningen, dvs. p.t. inntil kr. 1.500,- pr. år pr. ansatt.

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2006 fremgår av note 5 til konsernregnskapet, og er basert på det samme hovedprinsipp som følger av foranstående erklæring.

Det foreslås at generalforsamlingen godkjenner foranstående erklæring for så vidt gjelder salg av aksjer til de ansatte, og for øvrig også tiltrer erklæringen ved en rådgivende avstemming.

9. Valg av styremedlemmer.
Følgende styremedlemmer er på valg:

Johannes Solstad

Toril Eidesvik

Styret foreslår gjenvalg av Johannes Solstad og Toril Eidesvik for 2 år, og at Anette Solstad og Torhild Widvey innvelges som nye styremedlemmer for 2 år, og at Per Gunnar Solstad fratrer som styremedlem og innvelges som møtende varamedlem for 2 år.

10. 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 2008."

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 2008."

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.

11. 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 250,- 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 2008."

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 2006 ble gjennomgått og godkjent som selskapets og

konsernets årsregnskap og årsberetning for 2006. Således ble også styrets følgende forslag til disponering av morselskapets overskudd og øvrige årsoppgjørdisposisjoner vedtatt:

Avsatt til utbytte	kr. 151.176.640,-
Overført til annen egenkapital	" 30.025.989,-
Netto disponert	<u>kr. 181.202.629,-</u>

Avsetning til utbytte innebærer at det, i samsvar med styrets forslag, utdeles utbytte med NOK 4,- pr. aksje, som utbetales den 22.05.2007.

Sak 6.

Styrets godtgjørelse for 2006 ble fastsatt slik:

Formann:	kr. 250.000,-
Styremedlemmer:	kr. 143.750,-
Totalt	kr. 825.000,-

Sak 7.

Revisors godtgjørelse for 2006 ble godkjent med kr. 285.000,-.

Sak 8.

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og godkjenning av retningslinjer for disse ytelser.

Generalforsamlingen godkjente styrets følgende erklæring for så vidt gjelder salg av aksjer til de ansatte, og for øvrig ble erklæringen godkjent som veiledende for styret:

Hovedprinsippet for fastsettelse av lederlønn og annen godtgjørelse i konsernet Solstad Offshore ASA i 2007, er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, slik at konsernet sikrer seg tilfredsstillende kompetanse og kontinuitet i ledelsen. Konsernet skal ta sikte på et lønnsnivå m.v. som reflekterer et gjennomsnitt i tilsvarende rederier i Norge. De ledende ansatte skal for øvrig ta del i samme kollektive ordninger, jfr. pensjon m.v., som de øvrige ansatte i konsernet.

Konsernet tilbyr ikke noe aksjeopsjonsprogram til ledelsen eller de øvrige ansatte. Det vil fremdeles være aktuelt å tilby samtlige ansatte å få kjøpe aksjer i selskapet (egne aksjer), med slik rabatt på kjøpesummen (underkurs) som den enkelte kan oppebære skattefritt i h.t. skattelovgivningen, dvs. p.t. inntil kr. 1.500,- pr. år pr. ansatt.

Godtgjørelse til ledende ansatte i 2006 fremgår av note 5 til konsernregnskapet, og er basert på det samme hovedprinsipp som følger av foranstående erklæring.

Sak 9.

Valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer ble gjenvalgt for 2 år:

Johannes Solstad
Toril Eidesvik

Følgende nye styremedlem ble valgt for 2 år:

Anette Solstad

Per Gunnar Solstad fratrer som styremedlem og ble valgt som møtende varamedlem for 2 år. Torhild Widvey har trukket sitt kandidatur til styret.

Sak 10.

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 2008.

- 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 2008.

Sak 11.

Styrets følgende forslag ble vedtatt:

Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer til en samlet

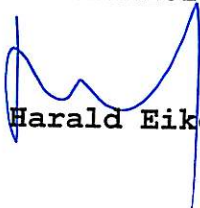
pålydende verdi av inntil NOK 7.558.832,-, dvs. inntil 10% av aksjekapitalen. Det minste og høyeste beløp som kan betales for aksjene, er h.h.v. NOK 1,- og NOK 250,- pr. aksje. Innenfor rammen av aksjelovens øvrige bestemmelser, skal styret stå fritt til å avgjøre på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2008.

Alle beslutninger var enstemmige. Dog ble det avgitt 3.381 stemmer mot godkjenning av revisors godtgjørelse og forslaget til styrefullmakter, jfr. Sak 7 og 10.

Flere saker forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble hevet.


Harald Eikesdal


Jakob Eng


Anders Kvinnesland

Navn/Fullmektig	Navn	Egne aksjer	Fullmakt	Totalt
Atlantic Consultant		20.200		20.200
Birkeland Heine		1.000		1.000
Eng Jakob		18.884		18.884
Fjelland Jostein		1.550		1.550
Hageman Fredrik			2.000	2.000
Harald Eikesdal	Magne N. Aadland		1.500	1.500
Harald Eikesdal	Rolf Faber		1.200	1.200
Harald Eikesdal	SSB Investment funds	3.381		3.381
Hillesland Tor	Hillesland Per		18.144	18.144
Hillesland Tor	Hillesland Hans M		1.000	1.000
Hillesland Tor		10.441		10.441
Høines Kjell	Elisa Hillesland		1.000	1.000
Jansen Einar		39.000		39.000
Johannes Johannessen		2.000		2.000
Kvinnelsand Hallgeir		100		100
Kvinnesland Anders	Kvinnesland AS	76.840		76.840
Melhus Aadny Aline			1.500	1.500
Melhus Jakop		1.200		1.200
Melhus Jakop	A/S Merkur		2.500	2.500
Mossige Ola			1.000	1.000
Mossige, Trond			5.000	5.000
Nes Leif Erik	SKAGEN VEKST v/Kristian Falnes		2.035.000	2.035.000
Nes Leif Erik	SKAGEN VEKST 3 v/K Falnes		83.000	83.000
Paulsen Einar		500		500
Skjølingstad Svein Laurits		6.093		6.093
Solstad Johannes	Torfinn M. Steffensen		575	575
Solstad Johannes	SOFF Invest AS		4.465.679	4.465.679
Solstad Johannes	Solstad Invest AS		7.103.813	7.103.813
Solstad Johannes	Solstad Trading AS		6.802.693	6.802.693
Solstad Johannes	Solstadco AS		310.063	310.063
Solstad Lars Peder	Vindbalen AS	7.100		7.100
Solstad Lars Peder	Hans Edvin Olsen		36.932	36.932
Solstad Per Gunnar	Andreas Røyneberg		200	200
Vassøy Canning Invest AS	Stein Vassøy og Gaute Vassøy	2.000		2.000
	Sum	190.289	20.872.799	21.063.088
	Totalt utestående aksjer			37.794.160
	- SOFF ASA egne aksjer			-2.894
	Totalt stemmeberettigede aksjer			37.791.266
	% av aksjonærene fremmøt			55,74 %