

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF**

NORAM DRILLING COMPANY

NORAM DRILLING COMPANY

Den 28. oktober 2016 kl. 16:00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS i lokalene til Advokatfirmaet Thommessen AS i Haakon VIIIs gate 10 i Oslo.

An Extraordinary General Meeting of NorAm Drilling Company AS was held on 28 October 2016 at 16:00 (CET) at the offices of Advokatfirmaet Thommessen AS in Haakon VIIIs gate 10 in Oslo.

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN OG REGISTRERING AV AKSJONÆRER

1 OPENING OF THE GENERAL MEETING AND REGISTRATION OF SHAREHOLDERS

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Henrik Tangen, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over møtende aksjonærer. Fortegnelsen over møtende aksjonærer, herunder antall aksjer og stemmer representert, er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors Henrik Tangen, who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is enclosed to these minutes as Appendix 1.

Dermed var 70 629 485 av totalt 103 846 340 aksjer og stemmer i selskapet representert, eller 68,01 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

Thus, 70,629,485 of a total of 103,846,340 shares and votes in the company were represented, or 68.01% of the share capital. The list was unanimously approved by the General Meeting.

så over til å behandle dagsorden:

The following matters were discussed:

2 VALG AV MØTELEDER

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Knut Martinsen ble valgt til møteleder.

Knut Martinsen was elected to chair the Meeting.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 21. oktober 2016.

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders with a known address on 21 October 2016.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen for lovlig satt.

The Chairman of the Meeting asked whether there were any objections to the Notice or the Agenda. No such objections were made and the Notice and the Agenda were considered approved. The Chairman of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

**4 VALG AV PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Michael Juuhl ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

**4 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE
MINUTES TOGETHER WITH THE
CHAIRMAN**

Michael Juuhl was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

5 KAPITALNEDSETTELSE

I overensstemmelse styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen nedsettes med NOK 197 308 046 ved nedsetting av aksjenes pålydende med NOK 1,90 fra NOK 2 til NOK 0,10.
- (iii) Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital.
- (iii) I forbindelse med kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"Aksjekapitalen er kr 10 384 634,-, fordelt på 103 846 340 aksjer pålydende kr 0,10,-."

5 CAPITAL REDUCTION

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

- (ii) The share capital is reduced by NOK 197,308,046 by way of reduction of the nominal value of the shares by NOK 1.90 from NOK 2.00 to NOK 0.10.
- (ii) The reduction amount shall be transferred to other equity.
- (iii) In connection with the capital increase, article 4 of the Articles of Association is amended to read as follows:

"The share capital is NOK 10,384,634 divided on 103 846 340 shares each with a nominal value of NOK 0.10."

6 FORTRINNSRETTSEMISJON

I overensstemmelse styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes NOK 16 400 000 ved utstedelse av 164 000 000 nye aksjer.
- (ii) Pålydende per aksje skal være NOK 0,10.
- (iii) Aksjene tegnes til kurs NOK 0,50 per aksje.
- (iv) Selskapets aksjonærer per tidspunktet for generalforsamlingen skal ha rett til å tegne og få tildelt aksjer i samme forhold som de

6 RIGHTS ISSUE

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

- (i) The share capital shall be increased with NOK 16,400,000 by the issuance of 164,000,000 new shares.
- (ii) The par value of the shares shall be NOK 0.10.
- (iii) The subscription amount per share shall be NOK 0.50.
- (iv) The Company's shareholders as of the date of the general meeting shall have the right to subscribe for and be allocated shares in the

eide aksjer i selskapet pr datoen for generalforsamlingen. Overtegning er tillatt. Allokering skjer i så tilfelle i tråd med aksjelovens regler i § 10-4.

same ratio as they owned shares as of the date of the general meeting. Allocation in such case will be made in accordance with the rules set out in the Norwegian limited liability companies act section 10-4.

(v) Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden løper fra 25. november 2016 og til og med kl 16 den 9. desember 2016. Styret kan beslutte å endre tidspunktet for tegningsperioden.

(v) The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The subscription period shall be from 25 November 2016 and expires at 16.00 (CET) on 9 December 2016. The board of directors may resolved to change the time of the subscription period.

(vi) Betaling av aksjeinnskudd skal skje senest innen 12. desember 2016 til selskapets bankkonto Selskapet skal ha rett til å benytte aksjeinnskuddet fra kapitalforhøyelsen før registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) Payment shall be made no later than 12 December 2016 to the Company's bank account. The Company shall have the right to use the proceeds of the capital increase prior to the registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vii) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vii) The new shares carry rights to dividends and other rights in the company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

(viii) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 50 000.

(viii) The costs related to the share capital increase is estimated to NOK 50,000.

(ix) Vedtektene § 4 skal endres til å lyde:

(ix) Article 4 of the articles of association shall be amended to read as follows:

"Aksjekapitalen er kr kr 26 784 634,-, fordelt på 267 846 340 aksjer pålydende kr 0,10,-."

The share capital is NOK kr 26,784,634 divided on 267,846,340 shares each with a nominal value of NOK 0.10."

Vedtakene i punkt 5 og 6 ble fattet med det nødvendige flertall, jf vedlegg 1.

The resolutions in item 5 and 6 were passed with the required majority, cf appendix 1.

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was therefore adjourned.


* * *

* * *

Oslo, 28. oktober / 28 October 2016



3


~~Henrik Tøngsen~~
RNOT MARTINSEN

Vedlegg:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.

* * *

Vedlegg 1/Appendix 1


Michael Juuhl

Appendices:

1. List of the present shareholders, with specification of the number of shares and votes.

* * *