

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

I

OF

NORAM DRILLING COMPANY AS

NORAM DRILLING COMPANY AS

ORG NR 990 947 619

REG NO 990 947 619

Den 28. juni 2017 kl. 10:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS ("**Selskapet**") i lokalene til Advokatfirmaet Thommessen AS i Haakon VIIs gate 10 i Oslo.

On 28 June 2017 at 10:00 hours an ordinary general meeting of NorAm Drilling Company AS (the "**Company**") was held at premises of Advokatfirmaet Thommessen AS in Haakon VIIs gate 10 in Oslo.

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.

212 069 975 av totalt 267 846 340 aksjer og stemmer i Selskapet var representert, eller 79,18 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

212,069,975 of a total of 267,846,340 shares and votes in the Company were represented, or 78.18% of the share capital. The list was unanimously approved by the general meeting.

Følgende saker ble diskutert og vedtatt:

The following matters were discussed and approved:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Nanette Arvesen ble enstemmig valgt til møteleder.

Nanette Arvesen was unanimously elected to chair the meeting.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE
GENERAL MEETING**

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

It was informed that the notice of the general meeting had been sent to all shareholders with a known address on 21 June 2016.

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


The chairman of the meeting raised the question of whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting. 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.

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

**3 ELECTION OF PERSON TO SIGN THE
MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

Michael Juul ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Michael Juul was unanimously elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting.



4 ORIENTERING OM DRIFTEN I KONSERNET

Daglig leder Marty Jimmerson ga en redegjørelse til generalforsamlingen om driften i konsernet. Det ble åpnet for spørsmål til redegjørelsen.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Det ble opplyst at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for 2016 var gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.noramdrilling.com

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for 2016 ble presentert og gjennomgått.

I overensstemmelse med styrets forslag ble årsregnskapet og årsberetningen for 2016 enstemmig godkjent.

6 VALG AV STYRE

Styret består i dag av Henrik Tangen (styreleder), Henrik Krefting, Ole B. Hjertaker og Synne Syrrist (varamedlem). Dagens styre ble valgt på ekstraordinær generalforsamling i desember 2015 og det skal således velges et nytt styre ved årets ordinære generalforsamling.

I tråd med styrets forslag ble følgende personer enstemmig gjenvalgt som styremedlemmer:

- Henrik Tangen (styreleder)
- Henrik Krefting
- Ole B. Hjertaker
- Synne Syrrist (varamedlem)

7 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende enstemmig vedtak om godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden 30. juni 2017 – 30. juni 2018:

- Henrik Tangen, styreleder: kr 300.000
- Henrik Krefting, styremedlem: kr 300.000
- Ole B. Hjertaker, styremedlem: kr 300.000

4 STATUS OF ORGANIZATION AND OPERATIONS

The managing director, Marty Jimmerson, gave a presentation to the general meeting on the status of the organization and operations. It was opened up for questions relating to the statement.

5 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT

It was informed that the annual accounts and the directors' report, together with the auditor's report, for 2016 was made available at the Company's website www.noramdrilling.com

The annual accounts and the directors' report, together with the auditor's report, for 2016 was presented and reviewed.

In accordance with the proposal by the board of directors the annual accounts and the directors' report for 2016 was unanimously approved.

6 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The Board of Directors consists of Henrik Tangen (chairman), Henrik Krefting, Ole B. Hjertaker and Synne Syrrist (deputy board member). The board of directors was elected at an extraordinary general meeting in December 2015. Thus, a new board of directors will be elected at this year's annual general meeting.

In accordance with the board of directors proposal, the following persons were unanimously re-elected as board members:

- Henrik Tangen (chairman)
- Henrik Krefting
- Ole B. Hjertaker
- Synne Syrrist (deputy board member)

7 REMUNERATION TO THE BOARD MEMBERS

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following unanimous resolution regarding remuneration to members of the board of directors for the period 30 June 2017 – 30 June 2018:

- Henrik Tangen, chairman: NOK 300,000
- Henrik Krefting, board member: NOK 300,000
- Ole B. Hjertaker, board member: NOK 300,000

- Synne Syrrist, varamedlem: kr 10.000 pr møte i Norge, kr 20.000 pr møte i USA.

8 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR

I overensstemmelse styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelse til revisor godkjennes i henhold til faktura".

Beslutningen ble enstemmig vedtatt.

* * *

- Synne Syrrist, deputy board member: NOK 10,000 per meeting in Norway, NOK 20,000 per meeting in the US

8 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

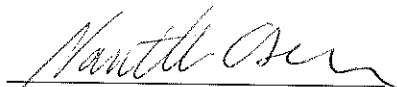
In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

"Remuneration to the auditor is approved based on invoices".

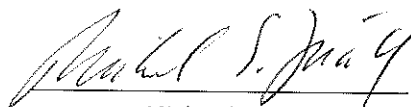
The resolution was unanimously passed.

* * *

Oslo, 28. juni 2017 / 28 June 2017



Nanette Arvesen
Møteleder



Michael Juul
Medundertegner

Vedlegg:

1. Fortegnelsen over møtende aksjonærer

Appendices:

1. A list of attending shareholders