

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM ORDINARY
GENERAL MEETING**

I

OF

NORAM DRILLING COMPANY AS

NORAM DRILLING COMPANY AS

ORG NR 990 947 619

REG NO 990 947 619

Den 7. juni 2018 kl. 11:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS ("**Selskapet**") i lokalene til Advokatfirmaet Thommessen AS i Haakon VIIIs gate 10 i Oslo.

On 7 June 2018 at 11:00 hours an ordinary general meeting of NorAm Drilling Company AS (the "**Company**") was held at the premises of Advokatfirmaet Thommessen AS in Haakon VIIIs 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.

227 788 521 av totalt 267 846 340 aksjer og stemmer i Selskapet var representert, eller 85,04 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

277,788,521 of a total of 267,846,340 shares and votes in the Company were represented, or 85.04% 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

Nanette Arvesen ble enstemmig valgt til møteleder.

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Nanette Arvesen was unanimously elected to chair the meeting.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent adresse den 28. mai 2018. Som følge av et behov for å velge nytt styre i Selskapet på den ordinære generalforsamlingen, ble en tilleggsinnkalling sendt til samtlige aksjonærer i Selskapet 4. juni 2018.

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

It was informed that the notice of the general meeting had been sent to all shareholders with a known address on 28 May 2018. Due to the need for changes to the Board of Directors of the Company at the annual general meeting, an additional notice was sent to all shareholders of the Company on 4 June 2018.

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.

Na
ny 1

3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

4 ORIENTERING OM DRIFTEN I KONSERNET VED STYRETS LEDER

Selskapets daglig leder, Marty Jimmerson, orienterte om driften i konsernet. Aksjonærene fikk anledning til å stille spørsmål.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Møteleder informerte om at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2017 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.noramdrilling.com.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017 godkjennes."

Beslutningen var enstemmig.

6 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelsen til Selskapets eksterne revisor for revisjon av Selskapet for regnskapsåret 2017 godkjennes etter regning".

Beslutningen var enstemmig.

7 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSER I TILKNYTNING TIL SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

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

4 BRIEFING ON THE GROUP'S OPERATIONS BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD

The Company's CEO, Marty Jimmerson, made a briefing on the group's operations. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

5 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND DIRECTORS' REPORT

The chair informed that the annual accounts and the directors' report, together with the auditor's report, for financial year 2017 are available at the company's website: www.noramdrilling.com.

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

"The General Meeting approved the Board of Directors' proposal for the 2017 annual report and accounts."

The resolution was unanimous.

6 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

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

"The remuneration to the Company's external auditor for auditing services for the Company for the financial year 2017 is approved in accordance with invoice from the auditor".

The resolution was unanimous.

7 BOARD AUTHORISATION FOR CAPITAL INCREASES IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S SHARE OPTION PROGRAM

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

- | | |
|---|--|
| <p>a) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 170 000 ved utstedelse av inntil 1 700 000 nye aksjer.</p> | <p>a) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by a maximum of NOK 170,000 by issuing a maximum of 1,700,000 new shares.</p> |
| <p>b) Fullmakten gjelder fra det tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret til det tidligste tidspunktet av Selskapets ordinære generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2019.</p> | <p>b) The authorisation is valid from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and to the earlier of the Company's 2019 Annual General Meeting, but no longer than to and including 30 June 2019.</p> |
| <p>c) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-15.</p> | <p>c) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-15.</p> |
| <p>d) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder kapitalforhøyelse ved motregning, jf. allmennaksjeloven § 10-2.</p> | <p>d) The authorisation does not cover capital increase against non-cash contributions, including capital increases by way of set-off, cf. Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> |
| <p>e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.</p> | <p>e) The authorisation does not cover capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> |

Beslutningen var enstemmig.

The resolution was unanimous.

8 STYREVALG

Styret består i dag av Henrik Tangen (styreleder), Ole B. Hjertaker, Herman Flinder og Synne Syrrist (varamedlem). Henrik Tangen trekker seg som styreleder i Selskapet. Generalforsamlingen valgte derfor et nytt styre bestående av:

- Ole B. Hjertaker (styreleder)
- Kristian Melhuus
- Herman Flinder
- Espen Marcussen (varamedlem)

Alle styremedlemmene velges for en periode på 2 år.

8 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of Henrik Tangen (chairman), Ole B. Hjertaker, Herman Flinder and Synne Syrrist (deputy board member). Henrik Tangen resigns as chairman of the Board of Directors in the Company. Thus, the general meeting elected a new Board of Directors consisting of:

- Ole B. Hjertaker (chairman)
- Kristian Melhuus
- Herman Flinder
- Espen Marcussen (deputy member)

All the members of the Board of Directors are elected for a period of 2 years.

For ordens skyld opplyses om at Henrik Tangen har rett på et avgangsvederlag i forbindelse med sin fratredelse, som angitt i tidligere inngått og godkjent avtale med Selskapet.

Beslutningen var enstemmig.

9 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I forbindelse med valg av nytt styre som beskrevet ovenfor, ble punktet om godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden 30. juni 2018 til 30. juni 2019 endret til å lyde som følger:

Ole B. Hjertaker, styreleder: kr 300 000

Kristian Melhuus, styremedlem: kr 300 000

Herman Flinder, styremedlem: kr 300 000

Espen Marcussen, varamedlem: kr 10 000 pr møte i Norge, kr 20 000 pr møte i USA

Beslutningen var enstemmig.

* * *

For the sake of good order, Henrik Tangen is entitled to severance pay in connection with his resignation, as specified in a previously approved agreement with the Company.

The resolution was unanimous.

9 REMUNERATION TO THE BOARD MEMBERS

In connection with the election of a new Board of Directors, the agenda item regarding the remuneration to the Board members for the period 30 June 2018 to 30 June 2019 was amended to read as follows:

Ole B. Hjertaker, chairman: NOK 300,000

Kristian Melhuus, board member: NOK 300,000

Herman Flinder, board member: NOK 300,000

Espen Marcussen, deputy board member: NOK 10,000 per meeting in Norway, NOK 20,000 per meeting in the US

The resolution was unanimous.

* * *

Oslo, 7. juni 2018 / 7 June 2018



Nanette Arvesen
Møteleder



Michael Juul
Medundertegner

Vedlegg:

1. Fortegnelsen over møtende aksjonærer

Appendices:

1. A list of attending shareholders

PÅMELDT	BEHOLDNING	ANDEL	PROXY	PROXY NAME	KOMMENTAR
GEVERAN TRADING CO LTD	155 526 139	58,07 %	YES	Kristian Melhuus	
PACTUM AS	53 460 699	19,96 %	NO		Espen Marcussen stiller på møtet
SHIP FINANCE INTERNATIONAL LIMITED	12 020 466	4,49 %	NO		Ole B. Hjertaker stiller
JAHRMANN AS	3 110 302	1,16 %	NO		Henrik Jahrman stiller på møtet
DAMIMA INVEST AS	2 010 837	0,75 %	NO		Michael Juuhl stiller på møtet
HYATT SHIPPING INC.	1 360 078	0,51 %	YES	Henrik Tangen	
HOLSTEN INVEST AS	300 000	0,11 %	NO		Erik Holsten stiller på møtet

SUM	227 788 521	85,04 %
TOTALT	267 846 340	

ANTALL SVAR
7
129
5,43 %

SUMMERING PROXY PR PERSON	BEHOLDNING	ANDEL
Kristian Melhuus	155 526 139	58,07 %
Henrik Tangen	1 360 078	0,51 %
	-	
	-	
SUM	156 886 217	58,57 %