

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I
NORAM DRILLING COMPANY AS
ORG NR 990 947 619**

Den 1. november 2018 kl. 15:00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS ("**Selskapet**") i lokalene til Advokatfirmaet Thommessen AS i Haakon VIIIs gate 10 i Oslo.

1 REGISTRERING AV AKSJONÆRER

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Ole Hjertaker, 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.

Dermed var 235 226 311 av totalt 267 846 340 aksjer og stemmer i Selskapet representert, eller 87,82% av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

2 VALG AV MØTELEDER

Nanette Arvesen ble valgt til møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 24. oktober 2018.

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.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
NORAM DRILLING COMPANY AS
REG NO 990 947 619**

An extraordinary general meeting of NorAm Drilling Company AS (the "**Company**") was held on 1 November 2018 at 16:00 (CET) at the offices of Advokatfirmaet Thommessen AS in Haakon VIIIs gate 10 in Oslo.

1 REGISTRATION OF SHAREHOLDERS

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors Ole Hjertaker, 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.

Thus, 235,226,311 of a total of 267,846,340 shares and votes in the company were represented, or 87.82% of the share capital. The list was unanimously approved by the general meeting.

The following matters were discussed:

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Nanette was elected to chair the meeting.

3 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 24 October 2018.

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.

Na
MØ 1

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

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

5 AKSJESPLEIS

I overensstemmelse styrets forslag, vedtok generalforsamlingen å gjennomføre en aksjespleis i forholdet 20:1 ved å endre vedtektene § 4 til å lyde som følger:

"Aksjekapitalen er kr. 26 784 634, fordelt på 13 392 317 aksjer pålydende kr. 2"

Vedtaket ble enstemmig vedtatt.

6 FORTRINNSRETTSEMISJON

I overensstemmelse styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes NOK 19 500 000 ved utstedelse av 9 750 000 nye aksjer.
- (ii) Pålydende per aksje skal være NOK 2.
- (iii) Tegningskursen per aksje er NOK 20.
- (iv) Selskapets aksjonærer per tidspunktet for generalforsamlingen som er registrert i VPS den 5. november 2018 ("**Eksisterende Aksjonærer**") skal ha rett til å tegne og få tildelt aksjer i samme forhold som de eide aksjer i Selskapet per datoen for generalforsamlingen. Tegningsretter vil bli utstedt og registrert i VPS. Hver Eksisterende Aksjonær vil få tildelt én

**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 SHARE CONSOLIDATION

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved to make a share consolidation in the ratio 20:1, and in connection therewith to amend article 4 of the articles of association to read as follows:

"The Company's share capital is NOK 26,784,634 divided into 13,392,317 shares, each having a nominal value of NOK 2."

The resolution was passed unanimously.

6 RIGHTS ISSUE

In accordance with the board of directors' proposal to increase the share capital in relation to the rights issue, the general meeting adopted the following resolution:

- (i) The share capital shall be increased with NOK 19,500,000 by the issuance of 9,750,000 new shares.
- (ii) The par value of the shares shall be NOK 2.
- (iii) The subscription amount per share shall be NOK 20.
- (iv) The Company's shareholders as of the date of the general meeting as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 5 November 2018 ("**Existing Shareholders**") shall have preferential right to subscribe for and be allocated shares in the same ratio as they own shares as of the date of the general meeting. Subscription

 2

tegningsrett for hver 1,37 eksisterende aksje i Selskapet (forutsatt gjennomføring av aksjespleisen i punkt 5 ovenfor), avrundet til nærmeste hele tall. Overtegning av Eksisterende Aksjonærer er tillatt.

rights will be issued and the subscription rights shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). Each Existing Shareholder will be granted one subscription right for every 1.37 existing share in the Company (subject to completion of the share consolidation referred to in item 5 above), rounded off to the nearest whole number. Over-subscription by Existing Shareholders is permitted.

(v) Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden løper fra kl. 09.00 den 6. november 2018 og til og med kl. 16 den 20. november 2018. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan beslutte å forlenge tegningsperioden.

(v) The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The subscription period shall commence at 09:00 (CET) on 6 November 2018 and expire at 16:00 (CET) on 20 November 2018. The subscription period may not be shortened, but the board of directors may resolve to extend the subscription period.

(vi) Betaling av aksjeinnskudd skal skje senest innen 22. november 2018 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 22 November 2018 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 skal allokere av styret. Følgende allokeringsskriterier skal gjelde:

1. Allokering av aksjer til tegnere vil bli gjort i henhold til tildelte og ervervede tegningsretter som gyldig har blitt utøvd i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett gir rett til å tegne og få allokert én ny aksje.
2. Dersom ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvd, skal tegnere som har utøvd sine tegningsretter og overtegnet bli allokert nye aksjer forholdsmessig basert på det antallet tegningsretter som er utøvd av hver tegner. For det tilfellet at forholdsmessig allokering ikke er mulig, vil Selskapet foreta allokering ved loddtrekning.

(vii) The new shares shall be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:

1. Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one new share.
2. If not all subscription rights are validly exercised, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing of lots.

(viii) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra registreringen av

(viii) The new shares carry rights to dividends and other rights in the company from the

MSJ Na
3

kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

- | | |
|---|---|
| (ix) Aksjer som ikke har blitt tegnet og allokert til tegnere i fortrinnsrettsemissjonen ved utløpet av tegningsperioden skal bli fordelt forholdsmessig mellom garantistene som har forpliktet seg til å tegne enhver ny aksje som ikke gyldig er tegnet og allokert i fortrinnsrettsemissjonen. | (ix) Shares which have not been subscribed by and allocated to other subscribers in the rights issue at the end of the subscription period shall be allocated pro rata between the Underwriters, who have committed themselves to subscribe for any new shares that are not validly subscribed for and allocated in the rights issue. |
| (x) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 4 100 000, inkludert en godtgjørelse på 2% av det totale tegningsbeløpet til garantistene av fortrinnsrettsemissjonen. | (x) The costs related to the share capital increase are estimated to NOK 4,100,000, including a fee of 2% of the total subscription amount to the underwriters of the rights issue. |
| (xi) Vedtektenes § 4 skal endres i samsvar med dette. | (xi) Article 4 of the articles of association is amended accordingly. |

Vedtakene ble enstemmig vedtatt.

The resolution was passed unanimously.

7 ANSATTEEMISJON

7 MANAGEMENT SHARE ISSUE

I overensstemmelse styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal to increase the share capital in relation to the management share issue, the general meeting adopted the following resolution:

- | | |
|---|---|
| (i) Aksjekapitalen forhøyes NOK 500 000 ved utstedelse av 250 000 nye aksjer. | (i) The share capital shall be increased by NOK 500,000 by the issuance of 250,000 new shares. |
| (ii) Pålydende per aksje skal være NOK 2. | (ii) The par value of the shares shall be NOK 2. |
| (iii) Tegningskursen per aksje er NOK 20. | (iii) The subscription price per share shall be NOK 20. |
| (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til § 10-4 i aksjeloven fravikes, jf. § 10-5. | (iv) The shareholders' preferential right pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liabilities Companies Act is deviated from, cf. Section 10-5. |

MØT *Ma*
4

- | | | | |
|--------|---|--------|---|
| (v) | Aksjene kan tegnes av medlemmer av styret og ledelsen, og av aksjonærer som kan delta i fortrinnsrettsemisjonen. | (v) | Shares may be subscribed by members of the board of directors and the senior management, and shareholders eligible to participate in the Rights Issue. |
| (vi) | De nye aksjene skal allokeres av styret. Følgende allokeringkriterier skal gjelde:

1. Medlemmer av styret og ledelsen skal allokeres aksjer etter styrets skjønn.

2. Dersom ikke ansatteemisjonen blir fullt tegnet av medlemmer av styret eller ledelsen, skal aksjer bli allokert til aksjonærer som kan delta i fortrinnsrettsemisjonen som har overtegnet og antall aksjer i fortrinnsrettsemisjonen ikke er tilstrekkelig til å dekke overtegningen. | (vi) | The new shares shall be allocated by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:

1. The members of the board of directors and the senior management will be allocated shares, at the board of directors' discretion.

2. In case the Management Share Issue is not fully subscribed by the members of the board of directors and the senior management, shares will be allocated to eligible subscribers in the Rights Issue that have oversubscribed if the number of shares in the Rights Issue is not sufficient to cover such oversubscription. |
| (vii) | Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden løper fra kl. 09.00 den 6. november 2018 og til og med kl. 16.00 den 20. november 2018. Styret kan beslutte å forlenge tegningsperioden. | (vii) | The shares shall be subscribed for on a separate subscription form. The subscription period shall commence at 09:00 (CET) on 6 November 2018 and expire at 16:00 (CET) on 20 November 2018. The board of directors may resolve to extend the subscription period. |
| (viii) | Betaling av aksjeinnskudd skal skje senest innen 22. november 2018 til Selskapets bankkonto. Selskapet skal ha rett til å benytte aksjeinnskuddet fra kapitalforhøyelsen før registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. | (viii) | Payment shall be made no later than 22 November 2018 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. |
| (ix) | De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. | (ix) | 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. |
| (x) | Aksjer som ikke har blitt tegnet og allokert til tegnere i fortrinnsrettsemisjonen ved utløpet av tegningsperioden skal bli fordelt forholdsmessig mellom garantistene som har forpliktet seg til å tegne enhver ny aksje som ikke gyldig er tegnet og allokert i | (x) | Shares which have not been subscribed by and allocated to other subscribers in the share issue (ref. (vi) 2. above) shall be allocated pro rata between the Underwriters, who have committed themselves to subscribe for any new shares that are not |

fortrinnsrettsemissjonen.

validly subscribed for and allocated to in the management share issue.

(xi) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 150 000, inkludert en godtgjørelse på 2 % av det totale tegningsbeløpet til garantistene av fortrinnsrettsemissjonen.

(xi) The costs related to the share capital increase are estimated to NOK 150,000, including a fee of 2% of the total subscription amount to the underwriters of the rights issue.

(xii) Vedtektenes § 4 skal endres i samsvar med dette.

(xii) Article 4 of the articles of association is amended accordingly.

Vedtakene ble enstemmig vedtatt.

The resolution was passed unanimously.

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was therefore adjourned.

* * *

* * *

Oslo, 1. November / 1 November 2018



Nanette Arvesen



Michael Juuhl

Vedlegg:

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

* * *

Appendices:

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

* * *

PÅMELDT	BEHOLDNING	ANDEL	PROXY	PROXY NAME	KOMMENTAR
GEVERAN TRADING CO LTD	155 526 139	58,07 %	YES	Kristian Melhuus	Står ikke noe proxy-navn
PACTUM AS	53 460 699	19,96 %	YES	Ole Hjertaker	
SHIP FINANCE INTERNATIONAL LIMITED	12 020 466	4,49 %	YES	Ole Hjertaker	
CUBERA IV AS	1 754 620	0,66 %	YES	Henrik Madsen	
HYATT SHIPPING INC.	1 360 078	0,51 %	YES		
CAMACA AS	9 093 472	3,40 %	YES	Ole Hjertaker	
DAMIMA INVEST AS	2 010 837	0,75 %	NO		

SUM	235 226 311	87,82 %
TOTALT	267 846 340	

ANTALL SVAR
7
127
5,51 %

SUMMERING PROXY PR PERSON	BEHOLDNING	ANDEL
Kristian Melhuus	155 526 139	58,07 %
Ole Hjertaker	74 574 637	27,84 %
Henrik Madsen	1 754 620	0,66 %
	-	
SUM	231 855 396	86,56 %