

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

NORAM DRILLING COMPANY AS

Ordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS ble avholdt i:

Frontline Management's lokaler

i Bryggegata 3 i Oslo

11. juni 2019 kl 14.00

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, som opptok fortegnelse over møtende aksjonærer, vedlagt denne protokollen.

20 420 028 av totalt 23 392 317 aksjer og stemmer i selskapet var representert, eller 87,29% av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

Følgende saker ble diskutert og vedtatt:

1. VALG AV MØTELEDER

Robin Bakken ble enstemmig valgt til møteleder.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det var ingen innvendinger til innkallingen eller dagsorden, som ble ansett godkjent.

3. VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Kristian Melhuus ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

4. ORIENTERING OM DRIFTEN I KONSERNET VED STYRETS LEDER

Selskapets styreleder og daglige leder orienterte om driften i konsernet. Aksjonærene fikk anledning til å stille spørsmål.

MINUTES FROM ANNUAL
GENERAL MEETING OF

NORAM DRILLING COMPANY AS

The Annual General Meeting of NorAm Drilling Company AS was held at:

the offices of Frontline Management

in Bryggegata 3 in Oslo

11 June 2019 at 14.00 a.m. (CET)

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, who registered the attending shareholders, attached these minutes.

20,420,028 of a total of 23,392,317 shares and votes in the company were represented, or 87.29% of the share capital. The list was unanimously approved by the general meeting.

The following matters were discussed and approved:

1. ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Robin Bakken was unanimously elected to chair the meeting.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

There were no objections to the notice or the agenda, which were considered approved.

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

Kristian Melhuus 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 chairman and CEO made a briefing on the group's operations. Shareholders were given the opportunity to ask questions.

5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Møteleder informerte om at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2018 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.noramdrilling.com .

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018 godkjennes."

Beslutningen var enstemmig.

6. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Godtgjørelsen til selskapets eksterne revisor for revisjon av Selskapet for regnskapsåret 2018 godkjennes etter regning. "

Beslutningen var enstemmig

7. GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"For perioden 30. juni 2019 til 30. juni 2020 mottar styrets medlemmer følgende honorar:

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

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 2018 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 2018 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 2018 is approved in accordance with invoice from the auditor."

The resolution was unanimous.

7. REMUNERATION TO THE BOARD MEMBERS

In accordance with the board's proposal the general meeting passed the following resolution:

"For the period 30 June 2019 to 30 June 2020 the members of the board of directors shall receive the following remuneration:

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, 11. juni 2019 / 11 June 2019



Robin Bakken



Kristian Melhuus

