

PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

MINUTES FROM ANNUAL  
GENERAL MEETING OF

**NORAM DRILLING COMPANY AS**

**NORAM DRILLING COMPANY AS**

Ordinær generalforsamling i NorAm Drilling Company AS holdes i:

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

**Frontline Management's lokaler**

**the offices of Frontline Management**

**i Bryggegata 3 i Oslo**

**in Bryggegata 3 in Oslo**

**11. juni 2020 kl 15.00**

**11 June 2020 at 3.00 p.m. (CET)**

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

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

17 718 478 av totalt 23 392 317 aksjer og stemmer i selskapet var representert, eller 75,74% av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

17,718,478 of a total of 23,392,317 shares and votes in the company were represented, or 75.74% 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**

Ole B. Hjertaker ble enstemmig valgt til møteleder.

**1. ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING**

Ole B. Hjertaker was unanimously elected to chair the meeting.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

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

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

Michael Juuhl ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

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

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



**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.

**5. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG  
ÅRSBERETNING**

Møteleder informerte om at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2019 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: [www.noramdrilling.com](http://www.noramdrilling.com).

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019 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 2019 godkjennes etter regning. "

Beslutningen var enstemmig

**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. 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 2019 are available at the company's website: [www.noramdrilling.com](http://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 2019 annual report and accounts."

The resolution was unanimous.

**6. APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE**

The Board proposes to approve the auditor's fee according to invoice.

"The remuneration to the Company's external auditor for auditing services for the Company for the financial year 2019 is approved in accordance with invoice from the auditor."

The resolution was unanimous.



**7. GODTGJØRELSE TIL STYRETS  
MEDLEMMER**

Styret foreslår følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden 30. juni 2020 til 30. juni 2021:

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

Styret har redusert omregningen med 10% på linje med NorAm-ansatte i lys av den dramatiske markedssituasjonen.

Beslutningen var enstemmig.

\*\*\*

**7. REMUNERATION TO THE BOARD  
MEMBERS**

The Board proposes the following remuneration to the Board members for the period 30 June 2020 to 30 June 2021:

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 Board has reduced its remuneration by 10% in line with NorAm staff in light of the dramatic market situation.

The resolution was unanimous.

\*\*\*

Oslo 11. juni 2020 /11 June 2020



Ole B. Hjertaker



Michael Juuhl

Fortegnelse over aksjeeierne på generalforsamlingen

Påmeldt	Beholdning	Andel	Fullmakt	Fullmektig
Carl H. Johannessen	1 620	0,01 %	ja	Ole B. Hjertaker
SFL Corporation LTD.	1 266 225	5,41 %	ja	Ole B. Hjertaker
Splemdini AS	100 000	0,43 %	ja	Ole B. Hjertaker
Geveran Trading Co. Limited	15 842 707	67,73 %	ja	Ole B. Hjertaker
Helge Flaen	5 094	0,02 %	nei	
Jahrmann AS	264 590	1,49 %	nei	
DAMIMA INVEST AS	163 242	0,92 %		
Kristian Melhuus	75 000	0,42 %		
Sum	17 718 478	75,74 %		
Totalt antall aksjer	23 392 317			