

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

MINUTES FROM ANNUAL
GENERAL MEETING OF

NORAM DRILLING AS

NORAM DRILLING AS

Ordinær generalforsamling i NorAm Drilling AS ble holdt i:

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

Frontline Management's lokaler

the offices of Frontline Management

i Bryggegata 3 i Oslo

in Bryggegata 3 in Oslo

14. juni 2023 kl 15.00

14 June 2023 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 to these minutes.

25.181.808 av totalt 43.140.993 aksjer og stemmer i selskapet var representert, tilsvarende 58,4% av aksjekapitalen.

25,181,808 of a total of 43,140,993 shares and votes in the company were represented, equaling 58.4% of the share capital.

I tillegg deltok Kjetil Bagger Røyneberg (advokat).

Kjetil Bagger Røyneberg (lawyer) also attended the 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

Ole B. Hjertaker ble valgt til møteleder.

Ole B. Hjertaker was elected to chair the meeting.

Beslutningen ble truffet enstemmig.

The resolution was unanimous.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

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

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

3. VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

Kjetil Bagger Røyneberg ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Kjetil Bagger Røyneberg was elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting.

Beslutningen ble truffet enstemmig.

The resolution was unanimous.

4. ORIENTERING OM DRIFTEN I KONSERNET VED STYRETS LEDER OG DAGLIG LEDER

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

5. STYREFULLMAKT TIL UTBETALING AV UTBYTTE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapet gir styret fullmakt til å dele ut månedlig, kvartalsvis eller halvårlig utbytte etter styrets nærmere beslutning. Dette kan også inkludere tilbakebetaling av kapital. Fullmakten skal være gyldig frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2024, men ikke senere enn 30. juni 2024."

Beslutningen ble truffet enstemmig.

6. GENERELL STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITAL

I samsvar med styret forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapets styret tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse på følgende vilkår:

- 1) Aksjekapitalen skal i en eller flere omganger i alt kunne forhøyes med inntil NOK 15.000.000, fordelt på 7.500.000 aksjer, hver pålydende NOK 2,00.*
- 2) Fullmakten skal gjelde fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.*
- 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjelovgivningen skal kunne fravikes.*
- 4) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og med rett til å pådra Selskapet særlige plikter.*
- 5) Styret fastsetter de øvrige vilkår for kapitalforhøyelsen og kan foreta vedtektsendringer som følge av*

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

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

5. BOARD AUTHORISATION TO DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

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

"The Company grants the board with an authorisation to distribute monthly, quarterly or semi-annual cash dividends in the discretion of the board. This may also include repayment of capital. The authorisation shall be valid until the Company's next annual general meeting, but no later than 30 June 2024."

The resolution was unanimous.

6. GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

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

"The Company's board of directors are authorised to increase the share capital on the following conditions:

- 1) The share capital may, in one or more rounds, be increased by a total of up to NOK 15,000,000 divided into 7,500,000 shares, each with a par value of NOK 2.00.*
- 2) The authorisation is valid from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and until the ordinary general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024.*
- 3) The shareholders' pre-emption right for subscription of shares pursuant to company laws may be set aside.*
- 4) The authorisation includes increase of the share capital against non-cash contributions and the right to assume special obligations on the Company.*
- 5) The board decides the other terms and conditions for the share capital increase and may amend the articles of association*

aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten."

24.038.583 aksjer stemte for. 1.143.225 aksjer stemte mot. Beslutningen ble vedtatt.

7. VALG AV STYREMEDLEM

I samsvar med styrets innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Jan Erik Klepsland erstatter Gunnar Winther Eliassen i styret og styret vil etter dette bestå av:

*Ole B. Hjertaker (styrets leder)
Christopher Baker
Jan Erik Klepsland*

Jan Erik Klepsland velges for to år frem til generalforsamling i 2025. Ole B. Hjertaker og Christopher Baker ble gjenvalgt for to år i 2022."

Beslutningen ble truffet enstemmig.

following the completion of share capital increases pursuant to this authorisation.

24,038,583 shares voted in favour. 1,143,225 shares voted against. The resolution was passed.

7. ELECTION OF MEMBER OF THE BOARD

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

"Jan Erik Klepsland replaces Gunnar Winther Eliassen and the board of directors will hence consist of:

*Ole B. Hjertaker (chairman)
Christopher Baker
Jan Erik Klepsland*

Jan Erik Klepsland is elected for a period of two years until annual meeting in 2025. Ole B. Hjertaker and Christopher Baker were elected for a period of two years in 2022."

The resolution was unanimous.

8. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Møteleder informerte om at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, for regnskapsåret 2022 er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.noramdrilling.com.

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022 godkjennes."

Beslutningen ble truffet enstemmig.

8. 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 the financial year 2022 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 2022 annual report and accounts is approved."

The resolution was unanimous.

9. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

25.180.478 aksjer stemte for. 1.330 aksjer stemte mot. Beslutningen ble vedtatt.

9. APPROVAL OF 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 is approved in accordance with invoice from the auditor."

25,180,478 shares voted in favour. 1,330 shares voted against. The resolution was passed.

10. GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMER

I overensstemmelse med styrets forslag godkjente generalforsamlingen følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden 30. juni 2023 til 30. juni 2024:

Ole B. Hjertaker, styreleder: kr 200.000

Jan Erik Klepsland, styremedlem: kr 200.000

Christopher Baker, styremedlem: kr 200.000

Beslutningen ble truffet enstemmig.

**

10. REMUNERATION TO THE BOARD MEMBERS

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting approved the following remuneration to the members of the board of directors for the period 30 June 2023 to 30 June 2024:

Ole B. Hjertaker, chairman: NOK 200,000

Jan Erik Klepsland, board member: NOK 200,000

Christopher Baker, board member: NOK 200,000

The resolution was unanimous.

Oslo, 14 June 2023

sign
Ole B. Hjertaker

sign
Kjetil Bagger Røyneberg