

**PROTOKOLL FOR  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
I  
ELDORADO DRILLING AS**

(org.nr.: 929 315 235)  
("Selskapet")

Dato: 5. april 2023

Onsdag 5. april 2023 kl. 09:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Selskapet som et elektronisk møte, gjennom Teams. Samtlige aksjeeiere var gitt mulighet til å delta elektronisk.

**I henhold til styrets innkalling hadde møtet følgende agenda:**

1. *Åpning av møtet og registrering av møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkallingen og forslag til dagsorden*
4. *Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon*
5. *VPS-registrering av aksjer*
6. *Vedtektsendring*
7. *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen*

**1 ÅPNING AV MØTET OG REGISTRERING AV MØTENDE AKSJEEIERE**

Styreleder Henrik August Christensen åpnet generalforsamlingen og registrerte møtende aksjeeiere. Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter viste at 267 341 679 aksjer av Selskapets totalt 353 600 658 aksjer var representert, tilsvarende 75,605537758926 % av Selskapets aksjekapital.

Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter er vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

*English office translation  
In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail*

**MINUTES OF  
EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING  
IN  
ELDORADO DRILLING AS**

(reg.no.: 929 315 235)  
(the "Company")

Date: 5 April 2023

Wednesday 5 April 2023 at 09:00 the extraordinary general meeting in the Company was held as a virtual meeting, through Teams. All shareholders were given the opportunity to attend the meeting electronically.

**In accordance of the notice from the board, the meeting had the following agenda:**

1. *Opening of the meeting and registration of attending shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting and one person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Share capital increase by private placement*
5. *VPS registration of shares*
6. *Amendments to the articles of association*
7. *Board authorisation to increase the share capital*

**1 OPENING OF THE MEETING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

The chairman of the Board, Henrik August Christensen, opened the general meeting and registered the attendance. The list of attending shareholders and proxies showed that 267,341,679 shares of the Company's total 353,600,658 shares were represented, corresponding to 75.605537758926% of the total share capital of the Company.

The list of participating shareholders and proxies are attached hereto as Appendix 1.

## 2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Henrik August Christensen ble valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Janne Green Heglund ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

## 3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Det var ingen innsigelser mot innkallingen eller forslag til dagsorden.

**Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:**

*Innkallingen og dagsorden godkjennes.*

## 4 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

Styrets leder viste til forslaget til kapitalforhøyelse ved rettet emisjon beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen ("**Emisjonen**"). Som følge av den sterke etterspørselen fra investorer i Emisjonen hadde styret i Selskapet besluttet å foreslå å øke totalt emisjonsbeløp med USD 10 millioner til USD 70 millioner, hvorav økningen på USD 10 millioner planlegges vedtatt ved bruk av styrefullmakten inntatt under sak 7.

Styret har utarbeidet en nærmere redegjørelse for tingsinnskuddet som følger vedlagt som Vedlegg 2. De endelige detaljene knyttet til Emisjonen, inkludert NOK-ekvivalenten av tegningskursen i USD og vekslingskursen er nærmere beskrevet i styrets redegjørelse.

**Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:**

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 14 026 884,84, fra NOK 14 144 026,32 til NOK 28 170 911,16, ved utstedelse av 350 672 121 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,04.
2. Angivelsen av antall aksjer og aksjekapital i vedtektene endres tilsvarende.
3. Vederlag per aksje er NOK 1,80074195, hvorav NOK 0,04 er aksjekapital og NOK 1,76074195 er overkurs per aksje. Totalt innskudd er NOK 631 469 998,98, hvorav NOK 617 443 114,14 er total overkurs.

## 2 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Henrik August Christensen was elected as Chair of the meeting.

Janne Green Heglund was elected to sign the minutes together with the Chair of the meeting.

## 3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

There were no protests to notice, nor the proposed agenda.

**The general meeting made the following unanimous resolution:**

*The notice and agenda are approved.*

## 4 SHARE CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACEMENT

The Chair of the meeting referred to the proposed share capital increase by private placement described in the notice to the general meeting (the "**Private Placement**"). Due to the strong demand from investors in the Private Placement, the board of directors of the Company had proposed to increase the gross proceeds of the private placement with USD 10 million to USD 70 million, of which the increase of USD 10 million will be resolved by use of the board authorisation set out in item 7.

The board of directors has prepared a board statement regarding the contribution in kind, which is attached hereto as Appendix 2. The final details of the Private Placement, including the NOK equivalent of the offer price in USD and the applicable exchange rate are further described in the board statement.

**The general meeting made the following unanimous resolution:**

1. The share capital is increased by NOK 14,026,884.84, from NOK 14,144,026.32 to NOK 28,170,911.16, by issuance of 350,672,121 new shares, each with a nominal value of NOK 0.04.
2. The share capital and the number of shares as set out in the articles of association are amended accordingly.
3. The subscription price per share is NOK 1.80074195, of which NOK 0.04 is share capital and NOK 1.76074195 is premium per share. The total share contribution is NOK 631,469,998.98, of which NOK 617,443,114.14

4. De nye aksjene kan tegnes av SpareBank 1 Markets AS og/eller Fearnley Securities AS, på vegne av investorene som har blitt allokeret aksjer i Emisjonen. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.
5. Aksjene tegnes i separat tegningsdokument innen 5. April 2023.
6. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 5. april 2023, ved elektronisk overføring til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet ved overføring av USD 59 999 999,9031. Tingsinnskuddet på totalt USD 59 999 999,9031 anses å tilsvare NOK 631 469 998,98 basert på Norges Banks vekslingskurs gjeldende kl. 16:00 den 27. mars 2023. Det vises til styrets redegjørelse i forbindelse med aksjeinnskuddet i USD samt revisors bekreftelse av styrets redegjørelse, jf. aksjeloven § 10-2, jf. § 2-6, som er forelagt for generalforsamlingen.
7. De nye aksjene har aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Selskapet skal kunne disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
9. Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 15 millioner.

## 5 VPS-REGISTRERING AV AKSJER

I forbindelse med den planlagte Emisjonen er det foreslått å vedta en overgang fra (manuell) aksjeeierbok som føres av Selskapet, til registrering av aksjer i verdipapirsentralen Euronext VPS ("**VPS**").

Overgangen må godkjennes av Selskapets ekstraordinære generalforsamling (herunder endring av Selskapets vedtekter). Samtlige av Selskapets aksjeeiere har blitt varslet om overføringen og blitt om å formidle VPS-kontonummer til Selskapet.

**Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:**

1. Selskapets aksjer skal være registrert i VPS.

is total share premium.

4. The new shares may be subscribed by SpareBank 1 Markets AS and/or Fearnley Securities AS, on behalf of the investors having been allocated shares in the Private Placement. The preferential rights of the existing shareholders pursuant to the NPLCA section § 10-4 are thus deviated from, cf. the NPLCA section 10-5.
5. The shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 5 April 2023.
6. Payment of the shares shall be paid and settled within 5 April 2023, to a separate private placement account stated by the Company, by wire transfer of USD 59,999,999.9031. The contribution in kind of USD 59,999,999.9031 is deemed to equal NOK 631,469,998.98 based on Norges Bank's exchange rate applicable at 16:00 CEST on 27 March 2023. Reference is made to the statement made by the board in connection with the equity contribution in USD, together with the auditor's confirmation of the board's statement, ref. NPLCA Section 10-2 ref. Section 2-6, which have been presented to the general meeting.
7. The new shares carry shareholder rights, hereunder rights to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. The Company may make use of the funds prior to the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
9. Expenditures of the capital increase are estimated at NOK 15 million.

## 5 VPS REGISTRATION OF SHARES

In connection with the Private Placement it is proposed resolved to transition from a (manual) shareholders register kept by the Company to a registration of the Company's shares with the Norwegian Central Securities Depository, Euronext VPS (the "**VPS**").

The transition will need to be approved by the general meeting of the Company (including amendments to the Company's articles of association), following which a notice of transfer to VPS has been sent to the shareholders where shareholders has been asked to provide the Company with its relevant VPS account.

**The general meeting made the following unanimous resolution:**

1. The Company's shares shall be registered with VPS.

2. Selskapets vedtekter endres tilsvarende og skal ha slik ordlyd som følger av Vedlegg 3 til denne protokollen.
3. Janne Green Heglund, or Henrik August Christensen, gis hver for seg fullmakt til å signere ethvert dokument og foreta enhver handling han finner hensiktsmessig i forbindelse med overgang fra manuell aksjeeierbok til aksjeeierregister i VPS.

*Denne beslutningen er betinget av at Selskapets generalforsamling vedtar kapitalforhøyelsen i forbindelse med Emisjonen (se over).*

## 6 VEDEKTSENDRING

I forbindelse med gjennomføringen av Emisjonen er det foreslått at punkt 7 i Selskapets vedtekter endres, slik at Selskapets aksjer er fritt omsettelige.

**Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:**

*Selskapets aksjer skal være fritt omsettelige.*

*Selskapets vedtekter endres, og skal ha slik ordlyd som følger av Vedlegg 3 til denne protokollen.*

*Denne beslutningen er betinget av at Selskapets generalforsamling vedtar kapitalforhøyelsen i forbindelse med Emisjonen (se over).*

## 7 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Betinget av gjennomføringen av den Emisjonen (se sak 4 over) har styret foreslått at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 13 200 000.

Fullmakten skal kunne brukes til å finansiere avdrag på kjøpesummen for Boreskipene, finansiere utviklingen av Selskapets virksomhet, styrke Selskapets kapital og soliditet og andre formål som styret beslutter.

Forslaget innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. aksjeloven § 10-5. Styret anser det for å være i Selskapets og aksjeeiernes interesse at styret gis fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser med de formål som nevnt over, uten å måtte innkalle til en ny

2. The Company's articles of association are amended accordingly and shall have such wording as set out in Appendix 3 to these minutes.

3. Janne Green Heglund, or Henrik August Christensen, acting individually, is authorised on behalf of the Company to sign any document and carry out any action deemed necessary in connection with the transfer from a manual shareholders register to a shareholder register with the VPS.

*This resolution is conditioned on the Company's general meeting resolving to increase the Company's share capital in connection with the Private Placement (see above).*

## 6 AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In connection with the Private Placement it is proposed that Section 7 of the Company's Articles of Association is amended, so that the Company's shares are freely transferable.

**The general meeting made the following unanimous resolution:**

*The shares of the Company shall be freely transferable.*

*The Company's Articles of Association is amended, and shall have the wording set out in Appendix 3 to these minutes.*

*This resolution is conditioned on the Company's general meeting resolving to increase the Company's share capital in connection with the Private Placement (see above).*

## 7 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

Conditional on completion of the Private Placement (see item 4 above), the board has proposed that the Company's general meeting grants the board an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 13,200,000.

The authorisation is intended to be used to finance instalments of the purchase prices for the Drillships, finance future development of the Company's business, strengthen the equity and solidity of the Company and for other purposes decided by the board.

The board's proposal implies that the shareholders' preferential right to subscribe for shares pursuant to the NPLCA Section 10-4 may be set aside in accordance with the NPLCA Section 10-5. The board considers it to be in the best interests of the Company and its shareholders that the board is given flexibility to increase

generalforsamling. Adgangen til å fravike fortrinnsretten er nødvendig for å kunne oppfylle formålet med den foreslåtte fullmakten.

**Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:**

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 13 200 000. Innenfor den samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
2. *Fullmakten kan blant annet benyttes til å finansiere avdrag på kjøpesummen for boreskipene "West Dorado" og "Zonda", finansiere videre utvikling av Selskapets virksomhet, styrke Selskapets kapital og soliditet, samt andre formål som styret beslutter.*
3. *Tegningskursen og øvrige vilkår fastsettes av styret.*
4. *Fullmakten gjelder inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2024 og vil i alle tilfeller utløpe den 30. juni 2024.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.*
6. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler en penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
7. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
8. *Styret gis fullmakt til å gjøre nødvendige endringer i Selskapets vedtekter for å reflektere kapitalforhøyelser etter fullmakt.*
9. *Denne beslutningen er betinget av at Selskapets generalforsamling beslutter å forhøye Selskapets aksjekapital i forbindelse med Emisjonen (se over).*

\* \* \*

Det forelå ingen flere punkter på agendaen, og møtet ble hevet.

the share capital for the purposes set out above, without being required to convene a general meeting. The right to deviate from the preferential right is necessary to attain the purpose of the authorisation.

**The general meeting made the following unanimous resolution:**

1. *The board of directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 13,200,000. Within this amount, the authorisation may be used on one or more than one occasion.*
2. *The authorisation may be used to finance instalments of the purchase prices for the drillships "West Dorado" and "Zonda", finance future development of the Company's business, strengthen the equity and solidity of the Company and for other purposes determined by the board.*
3. *The subscription price per share and other terms are determined by the board.*
4. *The authorisation is valid until the annual general meeting in 2024 and will in any cases expire 30 June 2024.*
5. *The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside pursuant to section 10-5 of the NPLCA.*
6. *The authorisation includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.*
7. *The authorisation does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.*
8. *The board of directors is authorised to amend the Company's articles of association in order to reflect any share capital increases pursuant to this authorisation.*
9. *This resolution is conditioned on the Company's general meeting resolving to increase the Company's share capital in connection with the Private Placement (see above).*

\* \* \*

There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.

**Vedlegg:**

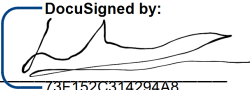
1. Fortegnelse over deltakende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer de representerer i eget navn og som fullmektig.
2. Styrets redegjørelse
3. Vedtekter

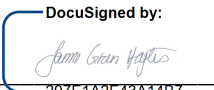
**Appendices:**

1. List of participating shareholders, with specification of the number of shares and votes they represent in their own name and as proxy.
2. Board statement
3. Articles of Association

*[Signatureside følger / Signature page to follow]*

Dato/date: 5. april 2023

DocuSigned by:  
  
73F152C314294A8...  
Henrik August Christensen,  
Møteleder

DocuSigned by:  
  
297E1A2E43A14B7...  
Janne Green Heglund,  
Medundertegner

### VEDLEGG 1 | FORTEGNELSE OVER DELTAKENDE AKSJEEIERE

Fortegnelse over møtende aksjeeiere i ekstraordinær generalforsamling i EIDorado Drilling AS avholdt 5. april 2023 klokken 09:00 (CEST), via Teams.

### APPENDIX 1 | LIST OF PARTICIPATING SHAREHOLDERS

List of participating shareholders at the extraordinary general meeting in EIDorado Drilling AS held 5 April 2023 at 09:00 (CEST), via Teams


Aksjeeier / Shareholder:	Representert av / Represented by:	Aksjer / Shares	Stemmer / Votes
Uthalden AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	123 121 770	123 121 770
Strawberry Equities AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	65 943 805	65 943 805
Solan Capital AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	35 223 363	35 223 363
Torstein Tvenge	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	22 011 072	22 011 072
Cipriano AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	17 514 292	17 514 292
Camaca AS	Janne Green Heglund (iht fullmakt)	8 765 840	8 765 840
Tveco AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	4 402 188	4 402 188
Scilla Invest AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	3 506 336	3 506 336
Riisalleen Invest AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	2 629 752	2 629 752
Fram Management AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	2 192 982	2 192 982
Skrim AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	2 192 982	2 192 982
Petter Fredrik Bøe	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	876 584	876 584
Tvemar AS	Henrik August Christensen (iht fullmakt)	877 193	877 193
<b>SUM</b>		<b>267 341 679</b>	<b>267 341 679</b>

#### Øvrige:


Janne Green Heglund

#### Stilling, verv, e.l.

CEO EIDorado Drilling AS

DocuSigned by:  
  
 73F152C314294A8...

Henrik August Christensen

DocuSigned by:  
  
 297E1A2E43A14B7...

Janne Green Heglund

**VEDLEGG 2 |  
STYRETS REDEGJØRELSE**

**APPENDIX 2 |  
BOARD STATEMENT**

*[inkludert separat / Included separately]*

**VEDLEGG 3 | VEDTEKTER****VEDTEKTER  
FOR  
ELDORADO DRILLING AS**

(org. nr. 929 315 235)

("Selskapet")

Sist endret: 5. april 2023

**§ 1  
Foretaksnavn**

Selskapets foretaksnavn er Eldorado Drilling AS.  
Selskapet er et aksjeselskap.

**§ 2  
Forretningskontor**

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

**§ 3  
Formål**

Selskapets virksomhet er å drive skipsfart og rederivirksomhet, samt hva som hermed står i forbindelse, herunder deltakelse i andre selskaper med tilsvarende formål.

**§ 4  
Aksjekapital**

Selskapets aksjekapital er NOK 28 170 911,16 fordelt på 704 272 779 aksjer, hver pålydende NOK 0,04.

Selskapets aksjer skal i henhold til aksjeloven § 4-4 være registrert i Euronext VPS.

**§ 5  
Ledelse**

Selskapets styre består av 1-5 medlemmer med eventuelle varamedlemmer, som velges av generalforsamlingen. Selskapets firma tegnes av styrets medlemmer hver for seg.

**§ 6  
Generalforsamling**

På den ordinære generalforsamling skal behandle:

**APPENDIX 3 | ARTICLES OF ASSOCIATION***English office translation**In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail***ARTICLES OF ASSOCIATION  
FOR  
ELDORADO DRILLING AS**

(reg. no. 929 315 235)

(the "Company")

Last amended: 5 April 2023

**§ 1  
Company name**

The name of the company is Eldorado Drilling AS.  
The company is a private limited liability company.

**§ 2  
Registered offices**

The Company's registered office is in the city of Oslo.

**§ 3  
The object of the Company**

The objective of the Company's is shipping related activities, including owning and operating ships, either directly or through participation in other companies, as well as other business activities in connection hereto.

**§ 4  
Share capital**

The share capital is NOK 28,170,911.16 divided into 704,272,779 shares, each having a nominal value of NOK 0.04.

The Company's shares shall in accordance with the Norwegian Private Limited Liabilities Act Section 4-4 be registered with the Norwegian Central Securities Depository (Euronext VPS).

**§ 5  
Management**

The Board of the company shall consist of 1-5 members, and possible deputy members, elected by the general meeting. Each board member is authorized to sign on behalf of the Company separately.

**§ 6  
The General Meeting**

The annual General Meeting shall decide the following:

1. Godkjenning av årsregnskapet, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som etter lov eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

**§ 7**

**Overdragelse av aksjer**

Selskapets aksjer er fritt omsettelig. Erverv av Selskapets aksjer er ikke betinget av samtykke fra styret.

Aksjelovens bestemmelser om forkjøpsrett § 4-19 til § 4-23 kommer ikke til anvendelse.

**§ 7**

**Forholdet til aksjeloven**

For øvrig henvises til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

1. Approval of the Financial Statements, including distribution of dividend.
2. Other matters, which by law or the company's Articles follow the General Meeting.

**§ 7**

**Transfer of shares**

The Company's shares are freely transferable. Acquisition of the Company's shares does not require the consent of the board.

The Companies Act provisions on rights of first refusal c.f. Section 4-19 to Section 4-23 do not apply.

**§ 7**

**Relation to the Private Limited Liability Company Act**

For other matters, reference is made to the provisions of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, as amended from time to time.

\* \* \*