

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**I
ELDORADO DRILLING AS**

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

4. september 2023

Mandag, 4. september 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 deltagende 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 – Transje 2*
5. *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen*

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

Styreleder Henrik August Christensen åpnet generalforsamlingen og registrerte deltagende aksjeeiere. Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter viste at 569 501 632 aksjer av Selskapets totalt 765 409 271 aksjer var representert, tilsvarende 74,4 % 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")

4 September 2023

Monday, 4 September 2023 at 09:00 (CEST), an extraordinary general meeting in the Company was held as a virtual meeting, through Teams. All shareholders had been 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 participating shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Share capital increase by private placement – Tranche 2*
5. *Board authorisation to increase the share capital*

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

The chairman of the Board, Henrik August Christensen, opened the general meeting and registered the attendance. The list of participating shareholders and proxies showed that 569,501,632 shares of the Company's total 765,409,271 shares were represented, corresponding to 74.4% 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 undertegne protokollen sammen med møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Det var ingen innsigelser mot innkallingen eller forslag til dagsorden.

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

4 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON – TRANSJE 2

Styrets leder viste til forslaget til kapitalforhøyelse ved rettet emisjon beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen ("**Emisjonen**"). Emisjonen er delt i to transjer: En transje bestående av 268,863,508 nye aksjer ("**Transje 1**") og en transje bestående av 433 839 195 nye aksjer ("**Transje 2**"). Aksjene i Transje 1 ble vedtatt utstedt av styret 18. august 2023 i henhold til styrefullmakten gitt på den ekstraordinære generalforsamlingen avholdt 5. april 2023, mens utstedelsen av aksjene i Transje 2 er betinget av vedtak av generalforsamlingen i Selskapet. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse i Selskapet ved utstedelse av 433 839 195 nye aksjer i Transje 2, til en tegningskurs på USD 0,185 per aksje.

Styret har utarbeidet en nærmere redegjørelse for tingsinnskuddet som sammen med revisors bekreftelse 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 enstemmig følgende vedtak:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 17 353 567,80, fra NOK 41 370 911,16 til NOK 58 724

2 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A 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 the notice, nor the proposed agenda.

The general meeting unanimously made the following resolution:

The notice and agenda are approved.

4 SHARE CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACEMENT – TRANCHE 2

The Chair of the meeting referred to the proposed share capital increase by a private placement described in the notice to the general meeting (the "**Private Placement**"). The Private Placement is split in two tranches: One tranche consisting of 268,863,508 new shares ("**Tranche 1**") and one tranche consisting of 433,839,195 new shares ("**Tranche 2**"). The shares in Tranche 1 have on 18 August 2023 been resolved issued by the board in accordance with the authorisation granted by the extraordinary general meeting on 5 April 2023, while issuance of the shares in Tranche 2 is subject to a resolution by the Company's general meeting. Thus, the board proposes that the general meeting resolves a share capital increase in the Company by issuance of 433,839,195 new shares in Tranche 2, at a subscription of USD 0.185 per share.

The board of directors has prepared a board statement regarding the contribution in kind, which together the auditor's confirmation 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's statement.

The general meeting unanimously made the following resolution:

1. The share capital is increased by NOK 17,353,567.80, from NOK 41,370,911.16 to NOK 58,724,478.96, by issuance of

478,96, ved utstedelse av 433 839 195 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,04.

433,839,195 new shares, each with a nominal value of NOK 0.04.

2. Angivelsen av antall aksjer og aksjekapital i vedtektene endres tilsvarende.
3. Vederlag per aksje er NOK 1,9515835, hvorav NOK 0,04 er aksjekapital og NOK 1,9115835 er overkurs per aksje. Totalt innskudd er NOK 846 673 414,615282, hvorav NOK 829 319 846,815282 er total overkurs.
4. De nye aksjene kan tegnes av Fearnley Securities AS, på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har blitt allokert aksjer i Tranche 2 av Emisjonen. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.
5. Aksjene tegnes i separat tegningsdokument. Fristen for å tegne aksjene er 4. September 2023.
6. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 4. september 2023, ved elektronisk overføring av USD 80 260 251,075 til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet. Tingsinnskuddet på totalt USD 80 260 251,075 anses å tilsvare NOK 846 673 414,615282 basert på Norges Banks vekslingskurs gjeldende kl. 16:00 den 17. august 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 generalforsamlingen.
7. De nye aksjene har aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Selskapet skal ikke kunne disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
9. Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 19 millioner.

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 1.9515835, of which NOK 0.04 is share capital and NOK 1,9115835 is premium per share. The total share contribution is NOK 846,673,414.615282, of which NOK 829,319,846.815282 is total share premium.
4. The new shares may be subscribed by Fearnley Securities AS, on behalf of, and as authorised by, the investors having been allocated shares in Tranche 2 of the Private Placement. The preferential rights of the existing shareholders pursuant to the NPLCA section 10-4 are thus deviated from, cf. section 10-5.
5. The shares shall be subscribed for in a separate subscription document. The deadline for subscription is 4 September 2023
6. Payment of the shares shall be paid and settled within 4 September 2023, by wire transfer of USD 80,260,251,075 to a separate private placement account stated by the Company. The contribution in kind of USD 80,260,251.075 is deemed to equal NOK 846,673,414.615282 based on the exchange rate of the Central Bank of Norway at 16:00 CEST on 17 August 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 not 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 19 million.

5 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Betinget av gjennomføringen av Emisjonen (se sak 4 over) foreslår styret at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 29 362 239,48, tilsvarende 50% av aksjekapitalen etter gjennomføringen av Emisjonen.

Fullmakten skal kunne brukes til å finansiere Selskapets erverv og ferdigstillelse av boreskipene "*Pacific Zonda*" og "*West Dorado*", samt eventuelle andre boreskip som konsernet vil erverve i fremtiden, 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. § 10-5. Styret anser det for å være i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse at styret gis fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser med de formål som nevnt over, uten å måtte innkalle til en ny generalforsamling. Adgangen til å fravike fortrinnsretten er nødvendig for å kunne oppfylle formålet med den foreslåtte fullmakten.

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 29 362 239,48. Innenfor den samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
2. Fullmakten kan benyttes til finansiere Selskapets erverv og ferdigstillelse av boreskipene "*Pacific Zonda*" og "*West Dorado*", samt eventuelle andre boreskip som konsernet vil erverve i fremtiden, finansiere utviklingen av Selskapets virksomhet, styrke Selskapets kapital og soliditet og andre formål som styret beslutter.
3. Tegningskursen og øvrige vilkår fastsettes av styret.
4. Fullmakten gjelder inntil Selskapets ordinære generalforsamling i 2025 og vil i alle tilfeller utløpe den 30. juni 2025. Fullmakten erstatter fullmakten tildelt av den ekstraordinære generalforsamlingen avholdt 5. april 2023.

5 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

Conditional on completion of the Private Placement (see item 4 above), the board proposes that the general meeting grants the board an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 29,362,239.48, equal to 50% of the issued share capital after completion of the Private Placement.

The authorisation may be used to finance the acquisition and completion of the drillships "*Pacific Zonda*" and "*West Dorado*", and potentially other drillships that the group may acquire in the future, finance the 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, cf. section 10-5. The board considers it to be in the common interests of the Company and its shareholders that the board is given flexibility to increase 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 unanimously made the following resolution:

1. The board of directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 29,362,239.48. Within this amount, the authorisation may be used on one or more occasions.
2. The authorisation may be used to finance the acquisition and completion of the Company's two drillships "*Pacific Zonda*" and "*West Dorado*", and potentially other drillships that the group may acquire in the future, finance the development of the Company's business, strengthen the equity and solidity of the Company and for other purposes decided 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 2025 and will in any cases expire 30 June 2025. The Authorisation replaces the authorisation granted by the

extraordinary general meeting held on 5 April 2023.

5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 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 gjennomføringen av Transje 2 i Emisjonen (se sak 4 over).*

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

5. *The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set, cf. section 10-5.*
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 resolved 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 completion of Tranche 2 of the Private Placement (see item 4 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 for tingsinnskudd med revisors bekreftelse

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 regarding contribution in kind with the auditor's confirmation

[Signaturside følger / Signature page to follow]

4. september / 4 September 2023

DocuSigned by:

73F152C314294A8...
Henrik August Christensen,
Møteleder / Chair of the meeting

DocuSigned by:

297E1A2E43A14B7...
Janne Green Heglund,
Medundertegner / Co-signer

VEDLEGG 1 | FORTEGNELSE OVER
DELTAKENDE AKSJEEIERE

Fortegnelse over deltagende aksjeeiere i ekstraordinær generalforsamling i EIDorado Drilling AS avholdt 4. september 2023 kl. 09:00, via Teams.

APPENDIX 1 | LIST OF PARTICIPATING
SHAREHOLDERS

List of participating shareholders at the extraordinary general meeting in EIDorado Drilling AS held 4 September 2023 at 09:00 (CEST), via Teams.

Aksjeeier / Shareholder:	Representert av / Represented by:	Aksjer / Shares	Stemmer / Votes
Pilgrim Global ICAV	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	171,185,587	171,185,587
Uthalden AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	170,462,506	170,462,506
Strawberry Equities AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	92,244,214	92,244,214
Datum AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	39,273,548	39,273,548
Solan Capital AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	35,114,648	35,114,648
Thabo Energy AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	18,811,227	18,811,227
Songa Capital AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	15,151,472	15,151,472
Portia AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	14,000,000	14,000,000
Cressida AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	6,455,874	6,455,874
Scilla Invest AS	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	5,610,368	5,610,368
Petter Fredrik Bøe	Henrik August Christensen (iht. fullmakt)	1,192,188	1,192,188
SUM		569,501,632	569,501,632

**VEDLEGG 2 |
STYRETS REDEGJØRELSE FOR
TINGSINNSKUDD MED REVISORS
BEKREFTELSE**

**APPENDIX 2 |
BOARD STATEMENT REGARDING
CONTRIBUTION IN KIND WITH THE
AUDITOR'S CONFIRMATION**

[inkludert separat / Included separately]