

(Unofficial translation. The official language of this document is Norwegian. In the event of any discrepancies between the Norwegian and English text, the Norwegian shall precede.)

**PROTOKOLL FRA
STYREMØTE
I
GOLDEN ENERGY OFFSHORE SERVICES AS**

Den 17. mars 2022 ble det avholdt styremøte i Golden Energy Offshore Services AS, org. nr. 913 011 384 («Selskapet»), ved telefonkonferanse.

Til behandling lå følgende sak:

1 Kapitalforhøyelse på styrefullmakt

Styret viste til beslutning 8. mars 2022 om å gjennomføre en rettet emisjon ved å (i) låne aksjer fra visse aksjonærer for å selge i markedet og (ii) å gjøre opp dette aksjelånet ved å utstede aksjer til utlånerne basert på styrefullmakten gitt til styret av generalforsamlingen den 17. mars 2021.

Styret noterte at det var solgt 5 500 000 aksjer i aksjesalgperioden. Snittkurs per aksje i salgene som ble gjennomført var NOK 1,360761184.

For å gjøre opp aksjelånene skal tegningskursen i denne etterfølgende aksjeutstedelsen settes tilsvarende gjennomsnittskursen på de aksjene Selskapet har solgt.

Styret besluttet derfor følgende kapitalforhøyelsesbeslutning:

- 1) Golden Energy Offshore Services AS («Selskapet») skal utstede 5 500 000 nye aksjer. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 5 500 000, fra NOK 45 673 762 til NOK 51 173 762.
- 2) Aksjenes pålydende skal være NOK 1 per aksje.

**MINUTES FROM
BOARD MEETING
IN
GOLDEN ENERGY OFFSHORE SERVICES AS**

On 17 March 2022 a board meeting was held in Golden Energy Offshore Services AS, org. no. 913 011 384 (the «Company») by way of telephone conference.

The following matter was on the agenda:

1 Capital increase based on power of attorney for the board

The board noted the resolution of 8 March 2022 to carry out a private placement by (i) lending shares from certain shareholders to sell such shares in the market and (ii) to settle such share loan by issuing new shares to the lenders based on the power of attorney granted by the general meeting on 17 March 2021.

The board noted that 5,500,000 shares had been sold in the period. The average price received per share through the sales conducted was NOK 1.360761184.

To settle the share lending agreements, the subscription price in this subsequent share issuance shall be set to the average price received from the shares sold by the Company.

The board therefor resolved to carry out the following capital increase resolution:

- 1) Golden Energy Offshore Services AS (the «Company») will hereby issue 5,500,000 new shares. The share capital shall be increased with NOK 5,500,000, from NOK 45,673,762 to NOK 51,173,762.
- 2) The par value of the shares (nominal amount) shall be NOK 1 per share.

- 3) Tegningskursen per aksje skal være ca. NOK 1,36, slik at totalt vederlag blir NOK 7 484 186.
- 4) Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant betaling til Selskapets konto, og skal gjøres opp senest 14 dager etter tegningen. Det innbetalte beløpet skal holdes på en separat konto i Selskapets navn inntil kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 10-13 (1).
- 5) Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Aksjene skal tegnes av:
 - Per Ivar Fagervoll - 1 773 332 aksjer
 - Golden Energy Offshore AS - 2 415 092 aksjer
 - Golden Energy Offshore Management AS - 1 311 576 aksjer
- 6) De nye aksjene skal tegnes i en separat tegningsblankett innen datoen for denne beslutningen.
- 7) De nytegnede aksjer gir aksjeeierrettigheter tilsvarende de øvrige aksjene i Selskapet fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, inkludert rett til utbytte som vedtas etter dette tidspunktet.
- 8) Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes i tråd med antall nytegnede aksjer uten ytterligere beslutninger fra generalforsamlingen. Selskapet skal sørge for at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret i henhold til aksjeloven §§ 10-9 og 10-10.
- 9) Når kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, skal Selskapets vedtekter § 4 (Aksjer) lyde som følger:

§ 4 Aksjer

Selskapets aksjekapital er NOK 51 173 762 fordelt på 51 173 762 aksjer, hver

- 3) The price per share shall be approx. NOK 1.36, so that the total consideration will equal NOK 7,484,186.
- 4) The subscription price shall be settled with a cash payment to the Company's account, which becomes due and payable at the latest 14 days after the subscription. The funds shall be kept in a separate account in the name of the Company until the registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises, cf. the Limited Liability Companies Act § 10-13 (1).
- 5) Shareholders' pre-emption rights to subscribe for new shares are set aside. The shares shall be subscribed by:
 - Per Ivar Fagervoll - 1,773,332 shares
 - Golden Energy Offshore AS - 2,415,092 shares
 - Golden Energy Offshore Management AS - 1,311,576 shares
- 6) The new shares shall be subscribed in a separate subscription form within the date of this decision.
- 7) The shares subscribed shall give shareholders rights at the moment the capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises, which shall be equal to the rest of the shares in the Company, including give a right to dividend resolved after such time.
- 8) The share capital in the Company shall, without further decision by the general meeting, be increased in accordance with the amount of new shares subscribed. The Company shall make sure that the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises according to the Limited Liability Companies Act §§ 10-9 and 10-10.
- 9) At the time the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises, the Company's Articles of Association § 4 (Shares) shall read as follows:

§ 4 Shares

The company's share capital is NOK 51,173,762 divided into 51,173,762 shares, each with a nominal value of NOK

pålydende NOK 1. Aksjene skal registreres i et verdipapirregister.

1. The shares shall be registered in a securities register.

Erverv av aksjer i selskapet er ikke betinget av samtykke fra selskapet.

Acquisition of shares is not subject to approval from the company.

Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett i henhold til aksjeloven.

The shareholders do not have pre-emption rights in accordance with the Limited Liability Companies Act.

10) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 100 000, og skal dekkes av Selskapet.

10) The estimated expenses in connection with the share capital increase are NOK 100,000, which shall be covered by the Company.

** * **

** * **

Styrets beslutning var enstemmig. Det forelå ikke flere saker til behandling og møtet ble hevet.

The resolution of the board was unanimous. No further matters were on the agenda and meeting was adjourned.

** * **

** * **

Signaturside følger

Signature page follows



Sten Gustafson
(Chairman)



Per Ivar Fagervoll
(Director)



Morten Muggervad
(Director)