

INKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I DOLPHIN DRILLING AS

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS, org.nr. 929 255 038 ("**Selskapet**") tirsdag, 17. juni 2025 kl. 11:00. Generalforsamlingen vil bli avholdt som et helelektronisk møte via Lumi.

Aksjeeiere oppfordres til å gi fullmakt til styreleder, med eller uten stemmeinstruks. Se mer informasjon nedenfor.

Styret foreslår følgende dagsorden:

1. *Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av deltakende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjenes pålydende*
5. *Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon*
6. *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med vederlagsaksjer*
7. *Reparasjonsemisjon ved nytegnning av aksjer*

En redegjørelse for sakene og forslag til beslutninger er inntatt som Vedlegg 1 til innkallingen.

* * *

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. 10. juni 2025 ("**Registreringsdatoen**"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. aksjeloven § 4-4 (3), jf. allmennaksjeloven § 5-2 (1). En aksjeeier som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må være innført i aksjeeierregisteret i VPS på Registreringsdatoen eller ha meldt og godtgjort erverv per Registreringsdatoen.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må melde seg på innen 13. juni 2025 kl. 16:00. Påmelding gjøres ved bruk av påmeldingsskjema inntatt som Vedlegg 2.

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakter må være mottatt innen 13. juni 2025 kl. 16:00. Se skjema og tilhørende instruksjoner vedlagt innkallingen som Vedlegg 2. Fullmakten kan sendes til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller via e-post til genf@dnb.no.

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN DOLPHIN DRILLING AS

The board of directors (the "**Board**") hereby calls for an extraordinary general meeting of Dolphin Drilling AS, reg. no. 929 255 038 (the "**Company**"), to be held on Tuesday, 17 June 2025 at 11:00 CEST. The general meeting will be held as a digital meeting only, accessible via Lumi.

Shareholders are encouraged to grant a proxy to the chair of the Board, with or without voting instructions. See further details below.

The Board proposes the following agenda:

1. *Opening of the meeting by the chair of the board 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 decrease by reduction of the nominal value of the shares*
5. *Share capital increase by private placement*
6. *Board authorization to increase the share capital in connection with commission shares*
7. *Subsequent offering by subscription of new shares*

A description of the items on the agenda and the proposed resolutions are set out in Appendix 1 to this notice.

* * *

Only those who are shareholders of the Company five business days prior to the general meeting, i.e., on 10 June 2025 (the "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. section 4-4 (3) of the Norwegian Private Limited Liabilities Companies Act (the "**NPLCA**") and section 5-2 (1) of the Norwegian Public Limited Liabilities Companies Act ("**NPLLCA**"). A shareholder who wishes to attend and vote at the general meeting must be registered in the shareholder register in the VPS as of the Record Date or have reported and documented an acquisition as per the Record Date.

Shareholders who wish to attend the general meeting must give notice of attendance within 13 June 2025 at 16:00 CEST. Notice of attendance is given by using the registration form included as Appendix 2.

Shareholders may grant a proxy to the chair of the Board (or the person appointed by him) or another person to vote for their shares. Proxies must be received by 13 June at 16:00 CEST. Please see the form and the related instructions attached hereto as Appendix 2. The proxy form may be sent to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Sentrum, 0021 Oslo, Norway or by e-mail to genf@dnb.no.

For aksjeeiere som eier aksjer gjennom en forvalter i VPS, blir denne innkallingen sendt til forvalteren, som deretter skal videreformidle innkallingen til den reelle aksjeeieren, jf. aksjeloven §§ 4-4 (2) og 1-7, jf. allmennaksjeloven §§ 4-10 og 1-8. Dersom den reelle aksjeeieren ønsker å delta på generalforsamlingen, må den reelle aksjeeieren be forvalteren gi Selskapet melding om dette senest 13. juni 2025 kl. 16:00. Reelle aksjeeiere må selv kommunisere med sin forvalter som har ansvar for å formidle stemmer, fullmakt eller påmelding innen denne fristen.

Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver på generalforsamlingen og kan gi talerett til én rådgiver. Aksjeeiere kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet. Aksjeeierne har rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de sakene som skal behandles, forutsatt at det alternative forslaget er innenfor rammen av saken som er til behandling.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.dolphindrilling.com/investor-relations og sendes følgelig ikke ut sammen med innkallingen. Aksjeeiere som ønsker saksdokumentene tilsendt, kan henvende seg per e-post til IR@dolphindrilling.com.

BAKGRUNNSINFORMASJON

Det vises til Selskapets børsmelding 30. mai 2025 ("**Meldingen**") hvor det ble annonsert at Selskapet, med bistand fra Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS og DNB Carnegie, en del av DNB Bank ASA ("**Tilretteleggerne**"), har gjennomført en rettet emisjon ("**Emisjonen**") og betinget allokert totalt 29.764.440.000 aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 0,01 per aksje ("**Emisjonskursen**"), med et samlet bruttoproveny på NOK 297.644.400, tilsvarende ca. USD 29 millioner. For ytterligere informasjon om Emisjonen og bakgrunnen for denne vises det til Meldingen og Selskapets børsmelding av 28. mai 2025 kl. 20:15, samt til børsmeldinger av 30. april 2025 og 4. mai 2025 om den pågående refinansieringen av Selskapet ("**Refinansieringen**").

Nettoprovenyet fra Emisjonen og Refinansieringen skal benyttes til å tilbakebetale Aksjonærlånet (Eng. "*Shareholder Loan*", som definert i Meldingen), Spesiell Klassingsundersøkelse for Paul B. Loyd Jr., betalinger av kortsiktig gjeld og for generelle virksomhetsformål, inkludert transaksjonskostnader.

Ettersom Emisjonskursen er lavere enn den nåværende pålydende verdien til Selskapets aksjer foreslås det en kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 1,00 til Emisjonskursen.

Som inntatt i Meldingen hadde Selskapets eksisterende aksjeeiere Svelland Capital Master Fund, B.O. Steen Shipping

For shareholders owning shares through a custodian in the VPS, this notice is sent to the custodian who shall pass on the notice to the beneficial owner, cf. sections 4-4 (2) and 1-7 of the NPLCA and sections 4-10 and 1-8 of the NPLLCA. If the beneficial owner wishes to participate in the general meeting, the beneficial owner must ask the custodian to notify the Company thereof by 13 June 2025 at 16:00 CEST. Beneficial owners must themselves communicate with their custodian, who are responsible for conveying votes, proxies or registration of attendance by such deadline.

Each shareholder is entitled to be accompanied by an advisor at the general meeting, who may speak on its behalf. The shareholders may require that the board members and the CEO provide available information on matters that may have an effect on the evaluation of matters that have been put to the shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial position and other matters that the general meeting shall deal with, unless the information required cannot be provided without disproportionate harm to the Company. Shareholders are entitled to submit alternative proposals to those submitted by the Board under matters on the agenda, provided that such alternative proposals lie within the scope of such matters.

Documents related to the items to be considered at the general meeting are made available at the Company's website www.dolphindrilling.com/investor-relations and will consequently not be distributed with the notice. Upon request, the documents may be forwarded to shareholders. For such requests, please contact IR@dolphindrilling.com per e-mail.

BACKGROUND INFORMATION

Reference is made to the Company's stock exchange notice on 30 May 2025 (the "**Announcement**"), where it was announced that the Company with assistance from Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS and DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA (the "**Managers**"), had carried out a private placement (the "**Private Placement**") and conditionally allocated a total of 29,764,440,000 shares in the Company at a subscription price of NOK 0.01 per share (the "**Offer Price**"), with total gross proceeds of NOK 297,644,400, equal to approximately USD 29 million. For further information about the Private Placement and its background, reference is made to the Announcement and Company's stock exchange notice on 28 May 2025 at 20:15 CEST, as well as to the stock exchange notices on 30 April 2025 and 4 May 2025 regarding the ongoing refinancing of the Company (the "**Refinancing**").

The net proceeds from the Private Placement and the Refinancing will be used for repayment of the Shareholder Loan (as defined in the Announcement), Special Periodic Survey for Paul B. Loyd Jr., payments of accounts payables and general corporate purposes, including transaction costs.

As the Subscription Price is lower than the current nominal value of the Company's shares, a share capital reduction is proposed by way of reducing the nominal value of the shares from NOK 1.00 to the Subscription Price.

As further set out in the Announcement, the Company's existing shareholders Svelland Capital Master Fund, B.O. Steen Shipping

AS, Bjørnådal Invest AS og enkelte andre investorer (hver en "Investor", og sammen, "Investorene"), på markedsmessige vilkår forhåndskommittert seg til å tegne nye aksjer i Emisjonen for NOK 214.293.915.

Som vederlag for forpliktelsen har Investorene mottatt et beløp tilsvarende 10% av den garanterte summen i form av gjeldsbrev mot Selskapet og skal tegne til sammen 2.142.939.150 nye aksjer til Emisjonskursen ("Vederlagsaksjene"). Gjeldsbrevet vil motregnes mot Selskapets krav på aksjeinnskudd ved tegning av Vederlagsaksjene. Utstedelse av Vederlagsaksjene er betinget av generalforsamlingens godkjenning av en fullmakt til styret til å utstede Vederlagsaksjene.

I forbindelse med Emisjonen foreslår styret samtidig en etterfølgende reparasjonsemisjon på inntil 27.803.642.659 nye aksjer i Selskapet til Emisjonskursen med et bruttoproveny på inntil NOK 278.036.426,59. Emisjonen og reparasjonsemisjonen er begge betinget av godkjenning av Selskapets generalforsamling.

Styret har vurdert Emisjonen i lys av aksjelovens regler om likebehandling av aksjeeiere og finner at Emisjonen gjennomføres innenfor rammene av disse. Det vises til Styrets nærmere begrunnelse inntatt i Meldingen.

* * *

Etter styrets syn har det, utover Emisjonen, Refinansieringen og hva som ellers fremgår av Selskapets børsmeldinger og rapport for 1. kvartal for 2025, ikke inntruffet hendelser etter siste balansedato som er av vesentlig betydning for Selskapet, jf. aksjeloven § 10-3. Avskrift av Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningsadresse og nettside.

For forhold som må tillegges vekt ved en investering i Selskapets aksjer, og for hendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets årsregnskap for 2023, Selskapets kvartalsrapporter for 2024 og 2025, og øvrige børsmeldinger og informasjon om Selskapet offentliggjort via www.newsweb.no og på Selskapets nettside.

Vedlegg:

Vedlegg 1: Styrets forslag til beslutninger
Vedlegg 2: Påmeldings- og fullmaktsskjema

AS, Bjørnådal Invest AS and certain other investors (each an "Investor", and jointly the "Investors") had pre-committed to apply for new shares in the Private Placement for NOK 214,293,915.

As remuneration for the commitment, the Investors have received an amount equal to 10% of the pre-committed amount by way of promissory notes against the Company and shall subscribe for in total 2,142,939,150 new shares in the Company at the Offer Price (the "Commission Shares"). The promissory notes will be set-off against the Company claim for share contribution. Issuance of the Commission Shares is conditional upon the approval by the general meeting of an authorization to the Board to issue the Commission Shares.

In connection with the Private Placement, the Board proposes a subsequent repair offering of up to 27,803,642,659 new shares in the Company at the Offer Price with gross proceeds of up to NOK 278,036,426.59. Both the Private Placement and the subsequent offering are conditional upon approval by the Company's general meeting.

The Board has considered the Private Placement in light of the of the regulations of equal treatment of shareholders under the NPLCA, and the Board is of the opinion that the Private Placement is carried out in compliance with such regulations. Reference is made to the Board's detailed reasoning as set out in the Announcement.

* * *

In the view of the Board, other than the Private Placement, the Refinancing and what has otherwise been disclosed in the Company's stock exchange notices or presented in the Company's Q1 report 2025, there have not been any events of significant importance for the Company following the last balance sheet date, cf. the NPLCA section 10-3. Copies of the Company's latest annual accounts, annual report, and auditor report are available at the Company's registered address and website.

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, and for events since the latest balance sheet date, reference is made to the Company's annual accounts for 2023, the Company's interim reports for 2024 and 2025, and the other stock exchange notices and information about the Company made available via www.newsweb.no and on the Company's website.

Appendices:

Appendix 1: The board of directors' proposed resolutions
Appendix 2: Registration and proxy form

3. juni 2025 / 3 June 2025
Styret i / the board of directors of
Dolphin Drilling AS

VEDLEGG 1: FORSLAG TIL BESLUTNINGER

SAK 2: VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at styrets leder, Ronny Bjørnådal, eller en person utpekt av ham, velges som møteleder for general-forsamlingen, og at en person til stede på generalforsamlingen velges til å medundertege protokollen sammen med møteleder.

SAK 3: GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og forslag til agenda godkjennes.

SAK 4: KAPITALNEDSETTELSE VED REDUKSJON AV AKSJENES PÅLYDENDE

Det vises til bakgrunnsinformasjonen inntatt i innkallingen over og til sak 5 nedenfor. I forbindelse med Emisjonen foreslår styret at generalforsamlingen fatter et vedtak om en kapitalnedsettelse på NOK 288.971.198,01, ved en nedsettelse av pålydende per aksje fra NOK 1,00 til NOK 0,01.

Bakgrunnen for den foreslåtte kapitalnedsettelsen er at nåværende pålydende verdi på Selskapets aksjer er høyere enn Emisjonskursen.

Styret har med utgangspunkt i balansen i Selskapets årsregnskap for 2023 foretatt en vurdering av Selskapets netto eiendeler og konkludert med at Selskapet, etter den foreslåtte kapitalnedsettelsen, vil ha netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og bundne egenkapital for øvrig. Det vises i den forbindelse til at kapitalnedsettelsen vil få virkning samtidig med registreringen av kapitalforhøyelsen knyttet til Emisjonen i Foretaksregisteret i tråd med aksjeloven § 12-5 (2), se sak 5 under.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital skal nedsettes med NOK 288.971.198,01, fra NOK 291.890.099,00 til NOK 2.918.900,99.*
2. *Kapitalnedsettelsen skal gjennomføres ved nedsettelse av pålydende verdi per aksje med NOK 0,99, fra NOK 1,00 til NOK 0,01.*
3. *Vedtektene § 3 første setning endres tilsvarende.*
4. *Nedsettelsesbeløpet avsettes til fond som skal benyttes etter generalforsamlingens beslutning, jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.*
5. *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under sak 4-6.*

APPENDIX 1: THE PROPOSED RESOLUTIONS

ITEM 2: ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The Board proposes that the chair of the Board, Ronny Bjørnådal, or a person appointed by him, is elected to chair the meeting, and that a person present at the general meeting is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

ITEM 3: APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

The Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

The notice and the proposed agenda are approved.

ITEM 4: SHARE CAPITAL DECREASE BY REDUCTION OF THE NOMINAL VALUE OF THE SHARES

Reference is made to the background information included in the notice above and to item 5 below. In connection with the Private Placement, the Board proposes that the general meeting passes a resolution to decrease the share capital decrease by NOK 288,971,198.01 by reduction of the par value per share from NOK 1.00 to NOK 0.01.

The background for the share capital decrease is that the current par value of the Company's shares is higher than the Offer Price.

Based on the balance sheet in the Company's annual accounts for 2023, the board of directors has made an assessment of the Company's net assets and concluded that after the proposed share capital reduction, the Company will have net assets that cover the Company's share capital and other non-distributable equity. Reference is made to that the share capital decrease will take effect simultaneously with the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises pertaining to the Private Placement in accordance with Section 12-5 (2) of the NPLCA, see item 5 below.

On this basis, the Board proposes that the general meeting resolves the following:

1. *The Company's share capital shall be reduced by NOK 288,971,198.01, from NOK 291,890,099.00 to NOK 2,918,900.99*
2. *The reduction of the share capital shall be completed through a decrease of the nominal value of the shares by NOK 0.99, from NOK 1.00 to NOK 0.01.*
3. *Section 3 first paragraph of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
4. *The reduction amount shall be allocated to reserves to be used in accordance with the general meeting's resolution, cf. Section 12-1(1) item 3 of the NPLCA.*
5. *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-6.*

6. *Kapitalnedsettelsen skal ha virkning fra og med registrering i Foretaksregisteret uten kreditorvarslingsfrist og krever følgelig samtidig registrering av kapitalforhøyelse med minst et tilsvarende beløp, jf. aksjeloven § 12-5 (2).*

SAK 5: KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

Det vises til bakgrunnsinformasjonen inntatt i innkallingen og over, inkludert Styrets vurderinger av Emisjonen i lys av aksjelovens prinsipper om likebehandling av aksjeeiere.

På slik bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 297.644.400,00, fra NOK 2.918.900,99 til NOK 300.563.300,99, ved utstedelse av 29.764.440.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
2. *Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 3 første setning i Selskapets vedtekter tilsvarende.*
3. *Tegningskursen er NOK 0,01 per aksje, hvorav NOK 0,01 tillegges aksjekapitalen og NOK 0 er overkurs per aksje. Totalt tegningsbeløp er NOK 297.644.400,00.*
4. *De nye aksjene tegnes av hver av Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS og DNB Carnegie, del av DNB Bank ASA på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har blitt allokert aksjer i Emisjonen.*
5. *Fortrinnsretten til eksisterende aksjeeiere etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.*
6. *Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument så snart praktisk mulig etter gjennomføring av generalforsamling men uansett ikke senere enn 31. juli 2025.*
7. *Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet senest på den andre virkedag etter oppfyllelse av vilkårene for gjennomføring av kapitalforhøyelsen angitt i punkt 8 under, likevel ikke senere enn 4. august 2025.*
8. *Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at Selskapet har sendt skriftlig melding til hver av Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS og DNB Carnegie, del av DNB Bank ASA ("Tilretteleggerne"), om følgende forhold:*
 - a. *at Selskapet (og/eller relevante datterselskap, om aktuelt) har inngått en bindende avtale med eksisterende hovedlångiver om endringer i den eksisterende lånefasiliteten, i alle vesentlige henseender som beskrevet i selskapspresentasjonen publisert 28. mai 2025, gjenstand for (i) vanlige gjennomføringsprosedyrer, (ii) at Emisjonen gjennomføres og (iii) at Selskapets eksisterende aksjonærlån på USD 19 millioner er tilbakebetalt,*
 - b. *at Selskapet (og/eller relevante datterselskap, om aktuelt) har inngått en bindende avtale med långiver under ny lånefasilitet på USD 20 millioner (den "Nye*

6. *The share capital reduction shall take effect upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises without creditor notification deadline and accordingly requires registration of simultaneous increase of the share capital with at least a corresponding amount, cf. Section 12-5 (2) of the NPLCA.*

ITEM 5: SHARE CAPITAL INCREASE BY A PRIVATE PLACEMENT

Reference is made to the background information included in the notice above, including the Board's considerations of the Private Placement in light of the of the principles of equal treatment of shareholders under the NPLCA.

On such basis, the Board proposes that the general meeting resolves the following:

1. *The share capital is increased by NOK 297,644,400.00, from NOK 2,918,900.99 to NOK 300,563,300.99, by the issuance of 29,764,440,000 new shares, each with a par value of NOK 0.01.*
2. *At completion of the share capital increase, the articles of association section 3 first sentence shall be amended accordingly.*
3. *The subscription price is NOK 0.01 per share, of which NOK 0.01 is share capital, and NOK 0 is premium per share. The total subscription amount is NOK 297,644,400.00.*
4. *The new shares shall be subscribed by each of Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS and DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA on behalf of, and based on proxies from, the investors who have been allocated shares in the Private Placement.*
5. *The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the NPLCA are waived, cf. Section 10-5.*
6. *The shares shall be subscribed on a separate subscription form as soon as practicable possible after completion of the general meeting and in any event no later than on 31 July 2025.*
7. *Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account at the latest on the date being the second business day following the satisfaction of the conditions for completion of the share capital increase set out in item 8 below, but in any case no later than on 4 August 2025.*
8. *Completion of the share capital increase, is conditional on the Company having sent a written notice to each of Arctic Securities AS, Clarksons Securities AS and DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA the ("Managers"), regarding the following matters:*
 - a. *that the Company (and/or its relevant subsidiaries, as the case may be) has entered into a binding agreement with the existing senior lender regarding the changes to the existing facility agreement, in all material respects as described in the company presentation published on 28 May 2025, subject to (i) customary closing procedures, (ii) the Private Placement being consummated and (iii) the Company's existing USD 19 million shareholder loan being repaid,*
 - b. *that the Company (and/or its relevant subsidiaries, as the case may be) has entered into a binding agreement with the lender under a new facility agreement of USD 20*

"Lånefasiliteten"), i alle vesentlige henseender slik det er beskrevet i selskapspresentasjonen publisert 28. mai 2025,

- c. at Selskapet (og/eller relevante datterselskap, om aktuelt) er i en posisjon til å oppfylle relevante betingelser påkrevd for å trekke på den Nye Lånefasiliteten (mao. mottak av midler), forutsatt (i) vanlige gjennomføringsprosedyrer, (ii) at Emisjonen gjennomføres og (iii) at Selskapets eksisterende aksjonærlån på USD 19 millioner er tilbakebetalt, og
- d. at Selskapet er solvent og at det ikke er søkt om eller åpnet konkursbehandling i Selskapet og har sendt bekreftelse om dette til Tilretteleggerne:
 - i. umiddelbart før tidspunktet for mottak av det totale tegningsbeløpet, og
 - ii. umiddelbart før tidspunktet for innsendelse av registermelding om kapitalforhøyelsen til Foretaksregisteret.

Kapitalforhøyelsen skal ikke gjennomføres om melding nevnt i punkt a., b. og c. ikke er sendt til Tilretteleggerne innen 31. juli 2025. Kapitalforhøyelsen skal heller ikke gjennomføres om meldinger nevnt i punkt d. ikke er sendt til Tilretteleggerne på slike tidspunkt nevnt i punkt d.

9. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
10. Selskapet kan ikke disponere midlene før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
11. De anslåtte utgiftene utgjør opptil ca. USD 2 millioner totalt for kapitalforhøyelsene som finner sted som ledd i Emisjonen.
12. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under sak 4-6.

SAK 6: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED VEDERLAGSAKSJER

Det vises til bakgrunnsinformasjonen inntatt i innkallingen. For å legge til rette for utstedelse av Vederlagsaksjene foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 21.429.391,50 ved nyutstedelse av aksjer rettet mot Investorene. Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, herunder slik at Vederlagsaksjene kan gjøres opp ved gjeldskonvertering av gjeldsbrevene Investorene har på Selskapet mot Selskapets krav på aksjeinnskudd.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 21.429.391,50, ved utstedelse av opptil 2.142.939.150 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.

million (the **"New Facility"**), in all material respects as described in the company presentation published on 28 May 2025,

- c. that the Company (and/or its relevant subsidiaries, as the case may be) is in a position to fulfil the relevant conditions precedent for draw-down under the New Facility (i.e., receipt of funds), subject to (i) customary closing procedures, (ii) the Private Placement being consummated and (iii) the Company's existing USD 19 million shareholder loan being repaid, and
- d. that the Company is solvent and that and no bankruptcy proceedings have been initiated in respect of the Company and has sent a confirmation thereof to the Managers:
 - i. immediately prior to the time of receipt of the total subscription amount, and
 - ii. immediately prior to the time of submission of the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

The share capital increase shall not be completed if a notice covering item a., b. and c. above has not been sent to the Managers by expiry of 31 July 2025. Further, the share capital increase shall not be completed if notices covering item d. have not been sent to the Managers at such times as are set out in item d.

9. The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
10. The Company may not use the proceeds prior to the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
11. Estimated expenditures amount to up to approximately USD 2 million in total for the share issuances that take place in connection with the Private Placement.
12. The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-6.

ITEM 6: BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH COMMISSION SHARES

Reference is made to the background information included in the notice above. In order to facilitate the issuance of the Commission Shares, the board proposes that the general meeting grants the Board an authorization to increase the share capital by up to NOK 21,429,391.50 through the issuance of new shares directed at the Investors. The board authorization includes the right to increase the share capital by contributions in kind, so that the Commission Shares may be settled by way of debt conversion of the promissory notes held by the Investors against the Company, offset against the Company's claim for share contributions.

On this basis, the Board proposes that the general meeting resolves the following:

1. The board of directors is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 21,429,391.50, by issuance of up to 2,142,939,150 new shares, each with a nominal value of NOK 0.01.

2. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av Vederlagsaksjene rettet mot følgende investorer som hadde forhåndskommittert seg i Emisjonen:

- Mirabella Financial Services LLP (Svelling Capital Master Fund)
- B.O. Steen Shipping AS
- Bjørnådal Invest AS
- Anavio Capital Partners
- Covalis Capital LLP
- Tigerstaden Marine AS
- Torstein Tvenge

3. Tegningskurs per aksje skal være NOK 0,01. Øvrige vilkår fastsettes av styret. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.

4. Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2025.

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 annet enn penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2, eller beslutning om fusjon, jf. aksjeloven § 13-5.

7. Den tidligere styrefullmakten til å forhøye Selskapets aksjekapital gitt av den ordinære generalforsamlingen i mai 2024 slettes.

8. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under sak 4-6.

SAK 7: REPARASJONSEMISJON VED NYTEGNING AV AKSJER

Det vises til bakgrunnsinformasjonen inntatt i innkallingen og over og Meldingen. For å ivareta hensynet til likebehandling av aksjeeierne i forbindelse med Emisjonen, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar en etterfølgende emisjon i Selskapet på minimum 1 og maksimum 27.803.642.659 nye aksjer med en tegningskurs som i Emisjonen på NOK 0,01 per aksje ("**Reparasjonsemisjonen**"). Reparasjonsemisjonen vil, dersom den gjennomføres, tilføre Selskapet et bruttproveny på minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 278.036.426,59. Nettoprovenyet fra Reparasjonsemisjonen vil bli brukt til generelle virksomhetsformål.

Tilretteleggerne har blitt engasjert som tilretteleggere i Reparasjonsemisjonen.

Reparasjonsemisjonen vil rettes mot aksjeeiere i Selskapet per 30. mai 2025 som ikke fikk allokert aksjer i Emisjonen, og som ikke er hjemmørende i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller vil (med unntak av Norge) medføre krav om utarbeidelse av prospekt, godkjenning eller registrering eller andre tilsvarende handlinger. Tegningsperioden for

2. The authorization may be utilized for issuance of the Commission Shares directed toward the following investors having pre-committed in the Private Placement:

- Mirabella Financial Services LLP (Svelling Capital Master Fund)
- B.O. Steen Shipping AS
- Bjørnådal Invest AS
- Anavio Capital Partners
- Covalis Capital LLP
- Tigerstaden Marine AS
- Torstein Tvenge

3. The subscription price per share shall be NOK 0.01. Other conditions are determined by the board of directors. The board of directors is authorized to make the necessary amendments to the articles of association on execution of this authorization.

4. The authorization is valid until 31 December 2025.

5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.

6. The authorization includes share capital increases with contribution in kind. The authorization does not include any right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA, or to resolve on a merger, cf. the NPLCA section 13-5.

7. The previous board authorization to increase the Company's share capital granted by the annual general meeting in May 2024 is deleted.

8. The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-6.

ITEM 7: SUBSEQUENT OFFERING BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES

Reference is made to the background information included in the notice above and the Announcement. In order to facilitate equal treatment of shareholders in connection with the Private Placement, the Board proposes that the general meeting resolves a subsequent offering in the Company of a minimum of 1 and maximum of 27,803,642,659 new shares at a subscription price as in the Private Placement of NOK 0.01 per share (the "**Subsequent Offering**"). The Subsequent Offering will, if carried out, provide the Company with gross proceeds of minimum NOK 0.01 and maximum 278,036,426.59. The net proceeds from the Subsequent Offering will be used to general corporate purposes.

The Managers have been engaged as managers for the Subsequent Offering.

The Subsequent Offering will be directed at shareholders of the Company as per 30 May 2025 who were not allocated Offer Shares in the Private Placement, and are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action. The subscription period for the

Reparasjonsemissjonen skal begynne så snart mulig etter forberedelsen og publiseringen av et prospekt. I lys av formålet med Reparasjonsemissjonen foreslår Styret at eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i Selskapet etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.

Styret foreslår at det gis fullmakt til å avlyse Reparasjonsemissjonen dersom det skulle vurderes at gjennomføring ikke er tilrådelig.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,01 og maksimum NOK 278.036.426,59 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 27.803.642.659 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*
2. *Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 3 første setning i Selskapets vedtekter tilsvarende.*
3. *Tegningskursen er NOK 0,01 per aksje.*
4. *De nye aksjene skal kunne tegnes av kvalifiserte aksjeeiere i Selskapet per utløpet av per 30. mai 2025 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) den 3. juni 2025), som (i) ikke ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen annonsert av Selskapet den 28. mai 2025 og (ii) ikke er hjemmørende i en jurisdiksjon hvor et slik tilbud vil være ulovlig eller vil (med unntak av Norge) medføre krav om utarbeidelse av prospekt, søknad eller registrering eller andre tilsvarende handlinger.*
5. *Hver kvalifiserte aksjeeier vil motta et antall ikke-omsettelige tegningsretter som vil reflektere deres forholdsmessige andel av Reparasjonsemissjonen.*
6. *I forbindelse med Reparasjonsemissjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i USA eller i andre jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller aksjer ikke lovlig kan tilbys til vedkommende uten et prospekt eller tilsvarende dokumentasjon.*
7. *Tegningsperioden i Reparasjonsemissjonen skal bestemmes av styret i konsultasjon med Tilretteleggerne og vil starte etter publisering av et godkjent prospekt.*
8. *De nye aksjene skal tegnes i særskilt tegningsdokument den første virkedagen etter utløp av tegningsperioden for Reparasjonsemissjonen (under ingen omstendighet senere enn tre måneder etter dato for denne generalforsamlingen).*
9. *Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet senest 18. september 2025, eller den tidligere eller senere dato som er første virkedag etter tegningen.*

Subsequent Offering will commence as soon as possible following the preparation and publication of a prospectus. In light of the purpose of the Subsequent Offering, the Board proposes that existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares in the company pursuant to NPLCA section 10-4 be waived, ref NPLCA section 10-5.

The Board proposes that it be authorized to cancel the Subsequent Offering should it consider that carrying out the Subsequent Offering is not advisable.

On this basis, the Board proposes that the general meeting resolves the following:

1. *The share capital is increased by minimum NOK 0.01 and maximum NOK 278,036,426.59 by the issuance of minimum 1 and maximum 27,803,642,659 new shares, each with a nominal value of NOK 0.01.*
2. *At completion of the share capital increase, the articles of association section 3 first sentence shall be amended accordingly.*
3. *The subscription price is NOK 0.01 per share.*
4. *The new shares may be subscribed for by eligible shareholders in the Company as of the end of trading on 30 May 2025 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 3 June 2025), who (i) were not allocated shares in the private placement announced by the Company on 28 May 2025 and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or (for jurisdictions other than Norway) would require any prospectus, filing, registration or similar action.*
5. *Each eligible shareholder will receive a number of non-tradeable subscription rights to reflect their pro rata share of the Subsequent Offering.*
6. *The Company will prepare a prospectus in connection with the Subsequent Offering, which shall be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway. Unless the board of directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by investors residing in the U.S. or other jurisdictions where such subscription is not permitted, or where the new shares cannot lawfully be offered without a prospectus or similar documentation.*
7. *The subscription period in the Subsequent Offering will be decided by the Board in consultation with the Managers and will commence after the publication of an approved prospectus.*
8. *The new shares shall be subscribed for on a separate subscription document on the first business day following the end of the subscription period for the share capital increase (in no event later than three months from the date of this general meeting).*
9. *Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account no later than 18*

September 2025, or the earlier or later date being the first business day following the subscription.

10. *Overtegning og tegning uten tegningsretter er ikke tillatt.*

10. *Over-subscription and subscription without subscription rights is not permitted.*

11. *De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*

11. *The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

12. *De anslåtte utgiftene utgjør opptil ca. USD 0,3 millioner totalt for kapitalforhøyelsen som finner sted som ledd i Reparasjonsemisjonen.*

12. *Estimated expenditures amount to up to approximately USD 0.3 million in total for the share issuance that takes place in connection with the Subsequent Offering.*

13. *Vedtaket er betinget av at styret vedtar å gjennomføre Reparasjonsemisjonen.*

13. *The resolution is conditional upon the Company's board of directors resolving to carry out the Subsequent Offering.*

14. *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under sak 4-7.*

14. *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-7.*

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS avholdes som et helelektronisk møte den 17. juni 2025 kl. 11:00

Aksjeeieren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____ og stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext Securities Oslo (VPS) per registreringsdatoen 10. juni 2025.

Frist for registrering av påmelding, fullmakter og instruksjer: 13. juni 2025 kl. 16:00.

Elektronisk registrering

Bruk alternativt "Skjema for innsending per post eller e-post" for aksjeeiere som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Steg 1 – Registrer deg i påmeldings-/registreringsperioden:

- Enten via Selskapets nettside <https://www.dolphindrilling.com/investor-relations> ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller ved
- innlogging i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://www.euronext.com/en/post-trade/euronext-securities/oslo/login> eller gjennom kontofører (bank/megler). Når du har logget inn, velg: Hendelser – Generalforsamling – ISIN.

Du vil se ditt navn, **ref.nr.**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene:

Meld på

Avgi fullmakt

Avslutt

"Meld på" – Det er et lov- og vedtektsfestet krav til påmelding. Alle aksjeeiere vil kunne logge inn på møtet, men for å ha tale- og stemmerett må påmelding være registrert innen den angitte fristen.

"Avgi fullmakt" - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person.

"Avslutt" - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering.

Steg 2 – På generalforsamlingsdagen:

Elektronisk deltakelse: Delta på generalforsamlingen via denne nettsiden: <https://dnb.lumiagm.com/137636392>. Møte-ID er 137-636-392. Innlogging starter én time før.

Logg deg på ved hjelp av **ref.nr** og **PIN-kode** fra Euronext Securities Oslo (VPS). Se steg 1 over om hvordan du finner dette. Aksjeeiere kan også få ref.nr og PIN-kode ved å kontakte DNB Verdipapirservice på telefon 23 26 80 20 (kl. 08:00 – 15:30) eller på e-post til genf@dnb.no.

På <https://www.dolphindrilling.com/investor-relations> finner du en veiledning som beskriver hvordan du kan delta på det elektroniske møtet.

Merk at dersom du ikke er innlogget før møtet starter, eller dersom din påmelding ikke er registrert innen 13. juni 2025 kl. 16:00, vil du få tilgang til møtet, men uten stemmerett.

Skjema for innsending per post eller e-post

– for aksjeeiere som ikke får registrert sine valg elektronisk

Ref.nr.:

Pin-kode:

Signert skjema sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann dette skjemaet), eller per post til DNB Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Scannet skjema må være mottatt senest **13. juni 2025 kl. 16:00**.
Skjemaet må være datert og signert.

* Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

_____ sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i Dolphin Drilling
AS som følger (kryss av):

- ☐ Påmelding for elektronisk deltakelse (ikke kryss av på sakene under)
- ☐ Åpen fullmakt til styrets leder, eller den han utpeker (ikke kryss av på sakene under)
- ☐ Fullmakt med stemmeinstruks til styrets leder eller den han utpeker (kryss av "For", "Mot" eller "Avstå" på de enkelte sakene under)
- ☐ Åpen fullmakt til følgende person (ikke kryss av på sakene under – eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

(skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

Fullmektig må kontakte DNB Verdipapirservice for påloggingsdetaljer. Se kontaktdetaljer over.

NB: Om det ikke oppgis navn på fullmektig, vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han utpeker.

Stemmegivning skal skje i tråd med markeringer under. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomiteens forslag. Hvis det fremmes forslag i tillegg til, eller som erstatning for, forslag i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Sak	Agenda for ekstraordinær generalforsamling 2025	For	Mot	Avstå
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
3	Godkjennelse av innkallingen og forslag til dagsorden	☐	☐	☐
4	Kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjenes pålydende	☐	☐	☐
5	Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon	☐	☐	☐
6	Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med vederlagsaksjer	☐	☐	☐
7	Reparasjonsemisjon ved nytegnning av aksjer	☐	☐	☐

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift