

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I DOLPHIN DRILLING AS

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS, org.nr. 929 255 038 ("**Selskapet**") 30. april 2026 kl. 08:00. 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 deltagende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen*
3. *Godkjenning av innkallingen og forslaget 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. *Godtgjørelse til styrets medlemmer*

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

DELTAKELSE PÅ GENERALFORSAMLINGEN

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må melde seg på innen 28. april 2026 kl. 23:59. Påmelding gjøres elektronisk i tråd med instruksene inntatt i Vedlegg 2, eller ved bruk av påmeldingsskjemaet inntatt i 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 28. april 2026 kl. 23:59. Se skjema og tilhørende instruksjoner vedlagt innkallingen som Vedlegg 2. Fullmaktsskjemaet kan sendes til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller via e-post til genf@dnb.no.

SELSKAPETS AKSJER OG RETTEN TIL Å STEMME

Selskapet er underlagt bestemmelsene i aksjeloven. Selskapets aksjekapital er NOK 477 724 077,00 fordelt på 159 241 359 aksjer, hver pålydende NOK 3,00. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen.

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. 23. april 2026 ("**Registreringsdatoen**") har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf.

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 30 April 2026 at 08:00 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 reduction by reduction of the par value of the shares*
5. *Share capital increase by private placement*
6. *Board authorisation to increase the share capital in connection with commission shares*
7. *Remuneration to the members of the board of directors*

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

PARTICIPATION AT THE GENERAL MEETING

Shareholders who wish to attend the general meeting must give notice of attendance by 28 April 2026 at 23:59 CEST. Notice of attendance may be given digitally in accordance with the instructions set out in Appendix 2, or by using the registration form included in 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 28 April 2026 at 23:59 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.

THE SHARES OF THE COMPANY AND THE RIGHT TO VOTE

The Company is governed by the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**NPLCA**"). The share capital of the Company is NOK 477,724,077.00 divided into 159,241,359 shares, each with a par value of NOK 3.00. Each share carries one vote at the general meeting.

Only those who are shareholders of the Company five business days prior to the general meeting, i.e., on 23 April 2026 (the "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf.

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.

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 28. april 2026 kl. 23:59. 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 på generalforsamlingen kreve at styremedlemmene og daglig leder 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. Aksjeeiere har rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under sakene på dagsordenen, forutsatt at det alternative forslaget er innenfor rammen av saken som er til behandling.

DOKUMENTER TIL GENERALFORSAMLINGEN

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen vil være tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.dolphindrilling.com. Aksjeeiere kan be om å få saksdokumentene tilsendt ved å henvende seg per e-post til IR@dolphindrilling.com. Avskrift av Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets forretningsadresse og hjemmeside www.dolphindrilling.com.

* * *

BAKGRUNNSINFORMASJON

Det vises til Selskapets børsmelding 15. april 2026 publisert kl. 23:41 hvor det ble annonsert at Selskapet, med bistand fra Arctic Securities AS, DNB Carnegie, en del av DNB Bank ASA, og Fearnley Securities AS ("**Tilretteleggerne**"), har gjennomført en rettet emisjon ("**Emisjonen**") og betinget allokert totalt 236 000 000 aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 2,50 per aksje ("**Emisjonskursen**"), med et samlet bruttoproveny på NOK 590 millioner, tilsvarende ca. USD 62,5 millioner. For ytterligere informasjon om Emisjonen og bakgrunnen for denne, samt forhåndskommitteringene fra Svelland og Starship (begge definert under), vises det til Selskapets børsmelding publisert 15. april 2026.

Emisjonen er betinget av godkjennelse av Selskapets generalforsamling.

section 4-4 (3) of the NPLCA and section 5-2 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act ("**NPLCA**"). 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.

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 NPLCA. If the beneficial owner wishes to participate at the general meeting, the beneficial owner must ask the custodian to notify the Company thereof no later than 28 April 2026 at 23:59 CEST. Beneficial owners must themselves communicate with their custodian, who is 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 at the general meeting 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 the matters on the agenda, provided that such alternative proposals lie within the scope of such matters.

DOCUMENTS RELATED TO THE GENERAL MEETING

Documents related to the items to be considered at the general meeting will be available at the Company's website www.dolphindrilling.com. Shareholders may request to have the agenda documents forwarded to them by sending an e-mail to IR@dolphindrilling.com. Copies of the Company's latest annual accounts, annual report, and auditor's report are available at the Company's registered address and website www.dolphindrilling.com.

* * *

BACKGROUND INFORMATION

Reference is made to the Company's stock exchange notice published on 15 April 2026 at 23:41 CEST, where it was announced that the Company, with assistance from Arctic Securities AS, DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA and Fearnley Securities AS (the "**Managers**"), had carried out a private placement (the "**Private Placement**") and conditionally allocated a total of 236,000,000 shares in the Company at a subscription price of NOK 2.50 per share (the "**Offer Price**"), with total gross proceeds of approximately NOK 590 million, equal to approximately USD 62.5 million. For further information about the Private Placement and its background, as well as the pre-commitments provided by Svelland and Starship (both as defined below), reference is made to the Company's stock exchange notice published on 15 April 2026.

The Private Placement is conditional upon approval by the Company's general meeting.

Nettoprovenyet fra Emisjonen, sammen med Rekapitaliseringsplanen (som definert nedenfor), skal benyttes til tilbakebetaling av Brolånet (som definert under), å finansiere reaktiveringskostnader for "Borgland Dolphin" i forbindelse med kontrakten med Repsol, kontraktforberedelser, arbeidskapitalutgifter, og generelle selskapsformål.

Selskapet vil, sammen med sine datterselskaper, gjennomføre en rekapitaliseringsplan i forbindelse med Emisjonen ("**Rekapitaliseringsplanen**"), med følgende hovedelementer:

- (A) En endringsavtale for låneavtalen mellom Dolphin Drilling Limited og en eksisterende långiver ("**Låneavtalen**") som blant annet vil gi (i) en transje på USD 7 500 000 med likvide midler frem til provenyet fra Emisjonen er tilgjengelig ("**Brolånet**") og (ii) utsettelse av månedlige avdragsbetalinger på USD 2 049 020 i 9 måneder fra april 2026 til desember 2026 (totalt USD 18 441 180) når Brolånet er tilbakebetalt på et tidspunkt der det ikke foreligger mislighold under Låneavtalen ("**Låneavtaleendringen**").
- (B) En endringsavtale til obligasjonsvilkårene mellom Dolphin Drilling Offshore AS og Nordic Trustee ("**Obligasjonslånet**") som blant annet vil gi utsettelse av månedlige avdragsbetalinger på USD 1 075 268,80 i 7 måneder fra juni 2026 til desember 2026 (totalt USD 7 526 881,60) når Brolånet er tilbakebetalt på et tidspunkt der det ikke foreligger mislighold under Obligasjonslånet ("**Obligasjonsendringen**").

Gjennomføring av Emisjonen, sammen med reaktivering av "Borgland Dolphin" og Rekapitaliseringsplanen, er estimert å forlenge Selskapets likviditetshorisont til utgangen av 2026.

Ettersom Emisjonskursen er lavere enn den nåværende pålydende verdien til Selskapets aksjer foreslås det en kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 3,00 til Emisjonskursen.

Som inntatt i Selskapets børsmelding 15. april 2026 hadde Mirabella Financial Services LLP, på vegne av Svelland Global Trading Master Fund og enkelte andre kontoer ("**Svelland**"), Starship Investments AS og Starship Norway AS (samlet, "**Starship**"), forhåndskommittert seg til å tegne nye aksjer i Emisjonen for et beløp i NOK tilsvarende henholdsvis USD 15 million, USD 2 millioner og USD 1 million.

Som vederlag for forhåndskommitteringen skal Svelland og Starship motta et honorar tilsvarende 10 % av det samlede beløpet under forhåndskommitteringen, som skal benyttes ved tegning av til sammen 6 796 584 nye aksjer til Emisjonskursen ("**Vederlagsaksjene**"). Honoraret vil motregnes mot Selskapets krav på aksjeinnskudd ved tegning av Vederlagsaksjene. Utstedelse av Vederlagsaksjene vil være betinget av generalforsamlingens godkjenning av en styrefullmakt, se sak 6 nedenfor.

Styret har vurdert Emisjonen i lys av aksjelovens regler om likebehandling av aksjeeiere i aksjeloven, og er av den oppfatning at Emisjonen gjennomføres innenfor rammene av disse reglene. Det vises til styrets detaljerte begrunnelse inntatt i Selskapets børsmelding 15. april 2026.

The net proceeds from the Private Placement, together with the Recapitalization Plan (as defined below), will be used for repayment of the Bridge Tranche (as defined below), to fund "Borgland Dolphin" reactivation costs for contract with Repsol, contract preparation, working capital expenses, and for general corporate purposes.

The Company, together with its subsidiaries, will complete a recapitalization plan in connection with the Private Placement (the "**Recapitalization Plan**"), with the following main elements:

- (A) An amendment agreement to the facility agreement between Dolphin Drilling Limited and an existing lender (the "**Loan Facility**") providing for, inter alia, (i) a USD 7,500,000 liquidity tranche until the proceeds from the Private Placement are available (the "**Bridge Tranche**") and (ii) deferral of monthly repayment instalments of USD 2,049,020 for 9 months from April 2026 to December 2026 (in total USD 18,441,180) once the Bridge Tranche has been repaid at a time when no default is outstanding under the Loan Facility (the "**Loan Facility Amendment**").
- (B) An amendment agreement to the bond terms between Dolphin Drilling Offshore AS and Nordic Trustee (the "**Nordic Bond**") providing for, inter alia, deferral of monthly repayment instalments of USD 1,075,268.80 for 7 months from June 2026 to December 2026 (in total USD 7,526,881.60) once the Bridge Tranche has been repaid at a time when no default is outstanding under the Nordic Bond (the "**Nordic Bond Amendment**").

Completion of the Private Placement, together with reactivation of the "Borgland Dolphin" and the Recapitalization Plan, is estimated to extend the Company's liquidity runway until the end of 2026.

As the Offer Price is lower than the current par value of the Company's shares, a share capital reduction is proposed by way of reducing the par value of the shares from NOK 3.00 to the Offer Price.

As set out in the Company's announcement on 15 April 2026, Mirabella Financial Services LLP, on behalf of Svelland Global Trading Master Fund and certain other accounts ("**Svelland**"), Starship Investments AS and Starship Norway AS (jointly referred to as "**Starship**") pre-committed to apply for new shares in the Private Placement for the NOK equivalent of USD 15 million, USD 2 million and USD 1 million, respectively.

As compensation for the pre-commitment undertaking, Svelland and Starship will receive a commission fee equal to 10% of the aggregate amount of the pre-commitment, to be used for the subscription of a total of 6,796,584 new shares in the Company at the Offer Price (the "**Commission Shares**"). The commission fee will be set off against the Company's claim for share contribution in the subscription of the Commission Shares. Issuance of the Commission Shares will be conditional upon the general meeting approving a board authorisation, see item 6 below.

The Board has considered the Private Placement in light of the regulations of equal treatment of shareholders under the NPLCA, and 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 set out in the Company's stock exchange announcement of 15 April 2026.

* * *

For forhold som må tillegges vekt ved investeringer i Selskapets aksjer, og for hendelser etter siste balansedag, vises det til Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og Selskapets kvartalsrapporter for 2025, som er tilgjengelig på Selskapets forretningsadresse og nettside, samt børsmeldinger og informasjon om Selskapet offentliggjort via www.newsweb.no og på Selskapets nettside. Bortsett fra Emisjonen, Rekapitaliseringsplanen og hva som ellers fremgår av Selskapets børsmeldinger og rapport for fjerde kvartal 2025, har det etter styrets syn ikke inntruffet hendelser etter siste balansedato som er av vesentlig betydning for Selskapet, jf. aksjeloven § 10-3.

16. april 2026

På vegne av styret i Dolphin Drilling AS

VEDLEGG:

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

* * *

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, and for events after the latest balance sheet date, reference is made to the Company's latest annual accounts, annual report and auditor's report, and the Company's interim reports for 2025, which are available at the Company's registered address and website, as well as stock exchange announcements and information about the Company made publicly available via www.newsweb.no and on the Company's website. Other than the Private Placement, the Recapitalization Plan and what has otherwise been disclosed in the Company's stock exchange notices or presented in the Company's report for the fourth quarter of 2025, the Board's view is that there have not been any events of significant importance for the Company following the last balance sheet date, cf. the NPLCA section 10-3.

16 April 2026

On behalf of the board of directors of Dolphin Drilling AS

APPENDICES:

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

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 generalforsamlingen, og at en person til stede på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

SAK 3: GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG FORSLAGET TIL DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkallingen og forslaget til dagsorden 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 79 620 679,50, ved en nedsettelse av pålydende per aksje fra NOK 3,00 til NOK 2,50.

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 2024 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 slik bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital settes ned med NOK 79 620 679,50, fra NOK 477 724 077,00 til NOK 398 103 397,50.*
2. *Kapitalnedsettelsen gjennomføres ved at pålydende verdi per aksje settes ned med NOK 0,50, fra NOK 3,00 til NOK 2,50.*
3. *§ 3 i Selskapets vedtekter endres tilsvarende.*
4. *Nedsettelsesbeløpet skal avsettes til fond som kan brukes i tråd med generalforsamlingens beslutning, jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.*
5. *Kapitalnedsettelsen er betinget av gjennomføring av kapitalforhøyelsen foreslått av styret i sak 5 på dagsordenen.*
6. *Kapitalnedsettelsen skal ha virkning fra og med registrering i Foretaksregisteret uten kreditorvarslingsfrist og krever følgende*

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 REDUCTION BY REDUCTION OF THE PAR 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 reduce the share capital by NOK 79,620,679.50 by reduction of the par value per share from NOK 3.00 to NOK 2.50.

The background for the proposed share capital reduction 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 2024, the Board 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 reduction 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 such basis, the Board proposes that the general meeting resolves the following:

1. *The Company's share capital is reduced by NOK 79,620,679.50, from NOK 477,724,077.00 to NOK 398,103,397.50.*
2. *The share capital reduction shall be completed by the par value of each share being reduced by NOK 0.50, from NOK 3.00 to NOK 2.50.*
3. *Section 3 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
4. *The reduction amount shall be allocated to a fund to be used in accordance with the general meeting's resolution, cf. section 12-1 (1) item 3 of the NPLCA.*
5. *The share capital reduction is conditional upon the completion of the share capital increase proposed by the board of directors in item 5 on the agenda.*
6. *The share capital reduction shall take effect upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises without*

samtidig registrering av kapitalforhøyelse med minst et tilsvarende beløp, jf. aksjeloven § 12-5 (2).

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.

SAK 5: KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

ITEM 5: SHARE CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACEMENT

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

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 principles of equal treatment of shareholders under the NPLCA.

På slik bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 590 000 000,00, fra NOK 398 103 397,50 til NOK 988 103 397,50, ved utstedelse av 236 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.
2. Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 3 i Selskapets vedtekter tilsvarende.
3. Tegningskursen er NOK 2,50 per aksje, hvorav NOK 2,50 er aksjekapital og NOK 0 er overkurs per aksje. Totalt tegningsbeløp er NOK 590 000 000, hvorav NOK 0 er total overkurs.
4. De nye aksjene kan tegnes av hver av Arctic Securities AS, DNB Carnegie, en del av DNB Bank ASA, og/eller Fearnley Securities AS, på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har blitt allokert aksjer i Emisjonen.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. § 10-5.
6. De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument så snart praktisk mulig etter gjennomføring av generalforsamling, men uansett ikke senere enn 29. mai 2026.
7. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at:

1. The share capital is increased by NOK 590,000,000.00, from NOK 398,103,397.50 to NOK 988,103,397.50, by the issuance of 236,000,000 new shares, each with a par value of NOK 2.50.
2. At completion of the share capital increase, section 3 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
3. The subscription price is NOK 2.50 per share, of which NOK 2.50 is share capital, and NOK 0 is premium per share. The total subscription amount is NOK 590,000,000 of which NOK 0 is total share premium.
4. The new shares may be subscribed by each of Arctic Securities AS, DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA, and/or Fearnley Securities AS, on behalf of, and as authorised by, the investors who have been allocated shares in the Private Placement.
5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA are deviated from, cf. section 10-5.
6. The new shares shall be subscribed on a separate subscription form as soon as practicable after completion of the general meeting and in any event no later than on 29 May 2026.
7. Completion of the share capital increase is conditional on

(A) Selskapet har bekreftet skriftlig til Tilretteleggerne at vilkårene for gjennomføringen av Låneavtaleendringen og Obligasjonsendringen har blitt oppfylt eller vil bli oppfylt ved gjennomføringen av Emisjonen; og

(A) the Company having confirmed in writing to the Managers that all conditions precedent for effectuation of the Loan Facility Amendment and Nordic Bond Amendment have been satisfied or will be satisfied upon completion of the Private Placement; and

(B) Selskapet har bekreftet at (i) det ikke har blitt innledet konkursbehandling av en domstol som følge av konkursbegjæring mot Selskapet; (ii) at Selskapet ikke har gitt begjæring om oppbud; (iii) at ingen begjæring om rekonstruksjon i tråd med rekonstruksjonsloven har blitt innlevert med hensyn til Selskapet; og (iv) ingen varsel om forfall har funnet sted under noen låne- eller kredittavtale Selskapet er part i.

(B) the Company having confirmed that (i) no bankruptcy proceedings have been opened by a court after petition for bankruptcy (Nw. konkursbegjæring) filed against the Company; (ii) the Company has not initiated voluntary winding-up proceedings (Nw. begjæring om oppbud); (iii) no application for reconstruction (Nw. rekonstruksjon) pursuant to the Norwegian Reconstruction Act has been filed in respect of the Company; and (iv) no notice of acceleration has occurred under any loan or credit facility to which the Company is a party.

8. Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 29. mai 2026 til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet.
9. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

8. Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account no later than 29 May 2026.
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. Selskapet kan ikke disponere midlene før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
11. De anslåtte utgiftene utgjør ca. USD 4 000 000 totalt for kapitalforhøyelsene som finner sted som ledd i Emisjonen.
12. Kapitalforhøyelsen er betinget av gjennomføring av kapitalnedsettelsen foreslått av styret i sak 4 på dagsordenen.

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

Det vises til bakgrunnsinformasjonen ovenfor. For å legge til rette for utstedelse av Vederlagsaksjene foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 18 000 000 ved utstedelse av nye aksjer rettet mot Svelland og Starship. Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger, slik at Vederlagsaksjene kan gjøres opp ved gjeldskonvertering av hvert av kravene Svelland og Starship 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 18 000 000.
2. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av Vederlagsaksjene rettet mot Mirabella Financial Services LLP (Svelland Global Trading Master Fund), Starship Investments AS og Starship Norway AS, som hadde forhåndskommittert seg i Emisjonen.
3. Tegningskurs per aksje skal være NOK 2,50. Øvrige vilkår fastsettes av styret. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.
4. Fullmakten gjelder frem til 30. september 2026.
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. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under sak 4-6.

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 approximately USD 4,000,000 in total for the capital increases in connection with the Private Placement.
12. The share capital increase is conditional upon the completion of the share capital reduction proposed by the board of directors in item 4 on the agenda.

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

Reference is made to the background information included above. In order to facilitate the issuance of the Commission Shares, the board proposes that the general meeting grants the Board an authorisation to increase the share capital by up to NOK 18,000,000 through the issuance of new shares directed towards Svelland and Starship. The board authorisation 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 each of the claims held by Svelland and Starship 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 18,000,000.
2. The authorisation may be utilized for issuance of the Commission Shares directed toward Mirabella Financial Services LLP (Svelland Global Trading Master Fund), Starship Investments AS and Starship Norway AS, having made pre-commitments in the Private Placement.
3. The subscription price per share shall be NOK 2.50. 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 authorisation.
4. The authorisation is valid until 30 September 2026.
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 authorisation includes share capital increases with contribution in kind. The authorisation 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 resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 4-6.

SAK 7: GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Det vises til selskapets ekstraordinære generalforsamling avholdt 1. desember 2025, der det blant annet ble vedtatt å godkjenne etableringen av insentivordninger rettet mot nøkkelpersoner og andre ledende ansatte i Selskapet. Styret fikk fullmakt til å fastsette nærmere vilkår og retningslinjer for slike insentivordninger.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar å gi sin tilslutning til etableringen av et opsjonsprogram for styremedlemmene ("**Opsjonsprogrammet**"). Opsjonsprogrammet har til hensikt å tiltrekke og beholde kvalifiserte styremedlemmer, i selskapets beste interesse.

Hovedvilkårene for opsjonsprogrammet for styremedlemmene, riktignok ikke ferdigstilt, er som følger:

Størrelse: Totalt antall utstedte opsjoner til ledende ansatte, annet nøkkelpersonell og styremedlemmene: 5 % av aksjekapitalen (fullt utvannet), hvoretter følgende er foreslått allokert til styremedlemmene:

2,5 % til styret totalt, fordelt likt mellom hvert styremedlem.

Utøvelsespris: NOK 2,50 per aksje til styret umiddelbart og i forbindelse med generalforsamlingen (tilsvarende Emisjonskursen) (enhver fremtidig tildeling til medlemmer av ledelsen eller styret til NOK 2,50 per aksje eller høyere)

Opptjening ("vesting"): 1/3 av samlet opsjoner tildelt den enkelte styremedlemmet skal veste årlig, hvor den første transjen anses opptjent på tildelingsdatoen. Opsjoner kan senest innløses fem år etter tildelingstidspunktet.

Ytterligere detaljer og retningslinjer for Opsjonsprogrammet skal fastsettes av administrasjonen

På slik bakgrunn foreslås at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner at styremedlemmene tildeles opsjoner slik beskrevet i saken Selskapets administrasjon gis fullmakt til å fastsette de nærmere vilkårene og betingelsene for opsjonene.

Det vises til selskapets ekstraordinære generalforsamling avholdt 1. desember 2025, der det blant annet ble vedtatt å godkjenne etableringen av insentivordninger rettet mot nøkkelpersoner og andre ledende ansatte i Selskapet. Styret fikk fullmakt til å fastsette nærmere vilkår og retningslinjer for slike insentivordninger.

ITEM 7: REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Reference is made to the Company's extraordinary general meeting held on 1 December 2025, in which it was, among other things, resolved to endorse the establishment of incentive schemes directed towards key employees and other executive personnel of the Company. The Board were granted an authorisation to determine the further terms and guidelines for such incentive schemes.

The Board proposes that the extraordinary general meeting resolves to endorse the establishment of a share option programme for the members of the Board (the "**Option Programme**"). The Option Programme is intended to attract and retain qualified Board members, in the Company's best interests.

The main terms of the Option Programme, although not finalised, are as follows:

Size: 5% of the share capital (fully diluted) including the management and key personnel incentive programme and the options issued to the board, with the following clarifications:

2.5% to the board of directors in total, distributed equally to each member of the board of directors.

Strike price: NOK 2.50 per share to the board of directors immediately and in connection with the general meeting (equal to the Offer Price) (any future grants to members of the management or board of directors at NOK 2.50 per share or higher)

Vesting: 1/3 each year with the initial 1/3 vesting on the grant date. Options may at the latest be exercised five years after the grant date.

The details and further guidelines for the Option Programme shall be determined by the Administration.

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

The general meeting approves that the members of the Board of Directors are awarded share options as described in connection with the matter. The administration is authorised to determine the terms and conditions of the share options.

Reference is made to the Company's extraordinary general meeting held on 1 December 2025, in which it was, among other things, resolved to endorse the establishment of incentive schemes directed towards key employees and other executive personnel of the Company. The Board were granted an authorisation to determine the further terms and guidelines for such incentive schemes.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar å gi sin tilslutning til etableringen av et opsjonsprogram for styremedlemmene ("**Opsjonsprogrammet**"). Opsjonsprogrammet har til hensikt å tiltrekke og beholde kvalifiserte styremedlemmer, i selskapets beste interesse.

The Board proposes that the extraordinary general meeting resolves to endorse the establishment of a share option programme for the members of the Board (the "**Option Programme**"). The Option Programme is intended to attract and retain qualified Board members, in the Company's best interests.

* * *