

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
DOLPHIN DRILLING AS**

Styret ("**Styret**") innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS, org.nr. 929 255 038 ("**Selskapet**").

Tid: 30. juni 2023, kl. 10:00 (CEST)

Sted: Advokatfirmaet Schjødt AS' lokaler i Tordenskiolds gate 12, 0160 Oslo/Teams.

Styrets leder eller en person utpekt av han vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Følgende saker står på dagsordenen:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN

(Det stemmes ikke over dette punkt)

**2. REGISTRERING AV FREMMØTTE
AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**

(Det stemmes ikke over dette punkt)

**3. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL
Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at Styrets leder, Martin Nes, eller i hans fravær, en person utpekt av han, velges som møteleder, og at en person til stede på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. GODKJENNING AV INNKALLING OG
AGENDA FOR MØTET**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**NOTICE OF AN
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
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**").

Time: 30 June 2023, at 10:00 hours (CEST)

Place: The offices of Advokatfirmaet Schjødt AS in Tordenskiolds gate 12, 0160 Oslo/Teams.

The Chair of the Board or his appointee will open the general meeting and perform registration of the shareholders in attendance and proxies.

The following matters are on the agenda:

1. OPENING OF THE GENERAL MEETING

(Non-voting item)

**2. REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS AND PROXIES**

(Non-voting item)

**3. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING
AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The Board proposes that the Chair of the Board, Martin Nes, or in his absence, his appointee, is elected as chair of 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.

**4. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA OF THE MEETING**

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

"The notice and agenda are approved."

5. AKSJEKAPITALNEDSETTELSE OG RETTET EMISJON MED OPPRETTELSE AV MIDLERTIDIG NY AKSJEKLASSE

Som annonsert 22. juni 2023 har Selskapet til hensikt å gjennomføre en rettet emisjon med bruttoproveny på NOK 633.534.000 (den "**Rettede Emisjonen**"). Aksjene i den Rettede Emisjonen ble betinget allokert gjennom en bookbuildingprosess gjennomført 22. juni 2023 rettet mot eksisterende aksjonærer og nye investorer. Det foreslås derfor at aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter § 10-4 i aksjeloven fravikes. En slik fravikelse av fortrinnsretten er ansett nødvendig for å sikre Selskapet tilførsel av ny egenkapital. Den gjennomførte bookbuildingprosessen vil som utgangspunkt medføre at det skal utstedes 84.471.200 nye aksjer ("**Bookbuilding-Aksjene**") til en tegningskurs på NOK 7,50 per Bookbuilding-Aksje ("**Tegningskursen**") i den Rettede Emisjonen.

Som tilretteleggere for den Rettede Emisjonen har Selskapet engasjert Arctic Securities, Clarksons Securities, DNB Markets, Fearnley Securities og Pareto Securities ("**Tilretteleggerne**").

Selskapets aksjer har p.t. en pålydende verdi som overstiger Tegningskursen. For å gjennomføre den Rettede Emisjonen foreslår derfor Styret at det vedtas en reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 10 til NOK 1. Denne kapitalnedsettelsen medfører ingen utdeling til aksjeeierne, kun en omklassifisering av egenkapital fra aksjekapital til annen egenkapital. Gjennomføringen av kapitalnedsettelsen vil være betinget av kreditorvarsel og utløp av en seks ukers kreditorfrist, jf. aksjeloven § 12-6.

For å sikre at Selskapet får raskest mulig tilgang til emisjonsprovenyet er det ønskelig å gjennomføre den Rettede Emisjonen uten å måtte avvente den endelige gjennomføringen av kapitalnedsettelsen. Styret foreslår derfor at den Rettede Emisjonen teknisk sett gjennomføres ved at det utstedes aksjer i en ny midlertidig aksjeklasse ("**A-aksjer**"). A-aksjene skal ha en pålydende verdi på NOK 10 og tegnes til kurs NOK 75 per aksje. A-aksjene gis 10 ganger aksjonærrettighetene som tilhører en ordinær aksje, og hver A-aksje skal automatisk ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen konverteres til 10 ordinære aksjer. Dette for å reflektere at tegnerne av A-aksjene skal ha de samme rettigheter som om de hadde tegnet og mottatt ordinære aksjer med pålydende NOK 1 til

5. SHARE CAPITAL REDUCTION AND PRIVATE PLACEMENT WITH ISSUANCE OF TEMPORARY NEW SHARE CLASS

As announced on 22 June 2023, the Company intends to conduct a private placement of new shares with gross proceeds NOK 633,534,000 (the "**Private Placement**"). The shares in the Private Placement was conditionally placed through a bookbuilding process completed on 22 June 2023 directed against existing shareholders and new investors. It is therefore proposed that the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares pursuant to section 10- 4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**") is waived. Such waiver is considered necessary in order to secure new equity to the Company. The contemplated bookbuilding will at the outset result in the issue of 84,471,200 new shares (the "**Bookbuilding Shares**") at a subscription price of NOK 7.50 per Bookbuilding Share (the "**Subscription Price**") in the Private Placement.

As joint bookrunners for the Private Placement, the Company has mandated Arctic Securities, Clarksons Securities, DNB Markets, Fearnley Securities and Pareto Securities (the "**Managers**").

The Company's shares currently have a nominal value which exceeds the Subscription Price. In order to complete the Private Placement, the Board proposes to reduce the nominal value of the shares from NOK 10 to NOK 1. The share capital reduction does not imply any distribution to the shareholders, only a reclassification of equity from share capital to other equity. Implementation of the share capital reduction will be conditional on creditors' notice and expiry of a six-week creditor notice period, cf. the Companies Act section 12-6.

In order to ensure that the Company has access to the proceeds from the Private Placement as soon as possible, it is proposed to conduct the Private Placement without having to await the final completion of the capital reduction. The Board therefore proposes that the Private Placement is technically conducted by the issue of shares in a new temporary share class ("**A-shares**"). The A-shares shall have a nominal value of NOK 10 and be subscribed for at a price of NOK 75 per share. The A-shares shall have 10 times the shareholder rights of an ordinary share, and each A-share shall automatically at the completion of the share capital reduction be converted to 10 ordinary shares. This in order to reflect that the subscribers of the A-shares shall have the same rights as if they had

Tegningskursen i den Rettede Emisjonen. Etter avtale mellom Selskapet, enkelte av Tilretteleggerne og Strategic Value Partners LLC og S.D. Standard ETC Plc ("**Aksjonærene**"), vil transaksjonen videre teknisk gjennomføres ved at Aksjonærene selger eksisterende ordinære aksjer til investorene som har tegnet seg i bookbuildingen, foruten Aksjonærene, til Tegningskursen. Selskapet utsteder samtidig et antall A-aksjer lik 10% av Bookbuilding-Aksjene til Aksjonærene, til en kurs per aksje som er 10 ganger Tegningskursen, noe som medfører at Selskapet mottar det samme provenyet som det ville gjort om den Rettede Emisjonen var gjennomført ved utstedelse av Bookbuilding-Aksjene til tegnerne til en tegningskurs lik Tegningskursen. A-aksjene vil så, ved gjennomføringen av nedsettelsen av pålydende på Selskapets aksjer gjennom kapitalnedsettelsen på Selskapets aksjekapital før utstedelsen av A-aksjene, splittes og gjøres om til ordinære aksjer i Selskapet i samme forholdstall. Denne splitten og konverteringen vil skje samtidig med gjennomføringen av kapitalnedsettelsen etter utløpet av kreditorfristen. A-aksjenes særskilte rettigheter vil da opphøre, og Aksjonærene vil sitte igjen med det antallet ordinære aksjer som den hadde før salget og den Rettede Emisjonen i tillegg til de Bookbuilding-Aksjene de har tegnet seg for i den Rettede Emisjonen, og disse aksjene vil være fullt ut likestilte med Selskapets øvrige aksjer. Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er i henhold til tegningsvilkårene betinget av at den ekstraordinære generalforsamlingen fatter vedtak om utstedelse av A-aksjer og kapitalnedsettelsen, herunder nedsettelse av pålydende per aksje som foreslått nedenfor.

Styret har med utgangspunkt i balansen i Selskapets årsregnskap for 2022 foretatt en vurdering av Selskapets netto eiendeler og konkludert med at Selskapet etter den foreslåtte kapitalnedsettelsen og påfølgende kapitalforhøyelsen vil ha netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og øvrig bundet egenkapital.

Når det gjelder forhold som må vurderes ved beslutning om kapitalforhøyelse vil Styret påpeke at tegning av aksjer generelt er forbundet med risiko. Av hendelser av betydning etter selskapets seneste balansedag viser Styret til ovennevnte beskrivelse og børsmeldingene publisert av Selskapet på Newsweb under ticker "DDRIL").

subscribed for and received ordinary shares with a par value of NOK 1 in the Private Placement. Pursuant to agreements between the Company, certain of the Managers and Strategic Value Partners LLC and S.D. Standard ETC Plc (the "**Shareholders**"), the transaction will further technically be carried out by the Shareholders selling ordinary shares to the investors that have subscribed for shares in the bookbuilding, other than the Shareholders, at the Subscription Price. The Company shall at the same time issue a number of A-shares to the Shareholder which is 10% of the Bookbuilding Shares, at a price per share equal to 10 times the Subscription Price, which results in the Company receiving the same proceeds as it would had if the Private Placement had been carried out by issuing the Bookbuilding Shares to the investors at a subscription price equal to the Subscription Price. The A-shares will then, at the completion of the reduction of the par value of the Company's shares by way of reducing the share capital of the Company's shares prior to issuance of the A-Shares, be split and converted to ordinary shares in the same ratio. The split and conversion will take place simultaneously with the completion of the share capital reduction following the expiry of the creditor notice period. The A-shares' particular rights will expire at the same time, and the Shareholders will be left with the number of ordinary shares it held prior to the sale and the Private Placement, in addition to the Bookbuilding Shares they subscribed for in the Private Placement, and these shares will have equal rights as other ordinary shares in every respect. The completion of the Private Placement is in accordance with the subscription terms conditional upon the approval by the extraordinary general meeting of the issue of the A-shares and the share capital reduction, including the reduction of par value per share.

The Board has, pursuant to the balance sheet in the Company's annual accounts for 2022 assessed the Company's net assets and concluded that the Company, following completion of the proposed share capital reduction and the subsequent share capital increase will have net assets that are in excess of the Company's share capital and other bound equity.

As regards circumstances which must be considered in connection with a resolution for share capital increase, the Board refers to that subscription of shares in general is subject to risk. As regards circumstances after the latest balance sheet date, the Board refers to the abovementioned description, as well the stock exchange announcements published by the Company on Newsweb under the ticker "DDRIL".

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen treffer vedtak som følger:

- i. Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 1.118.870.091,00 fra NOK 1.243.188.990,00 til NOK 124.318.899,00 ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 10 til NOK 1. Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital. Beslutningen skal meldes Foretaksregisteret uten opphold. Selskapets vedtekter § 3 endres til å reflektere ny pålydende verdi etter kapitalnedsettelsen.*
- ii. Selskapets aksjekapital økes med NOK 84.471.200 ved utstedelse av 8.447.120 nye aksjer i en ny aksjeklasse bestående av A-aksjer, hver pålydende NOK 10. Hver A-aksje skal ha slike særretter som beskrevet nedenfor.*
- iii. Tegningskursen skal være NOK 75 per A-aksje. Tegningsbeløpet skal innbetales kontant til en konto i selskapets navn. Selskapet kan benytte aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- iv. A-aksjene skal tegnes av Strategic Value Partners LLC og S.D. Standard ETC Plc, eller tilretteleggerne for emisjonen på vegne av, og i henhold til fullmakter og instruksjoner fra, Strategic Value Partners LLC og S.D. Standard ETC Plc.*
- v. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5*
- vi. Tegning skjer på særskilt tegningsblankett innen 3. juli 2023. Frist for innbetaling er 4. juli 2023.*
- vii. De nye A-aksjene gir rett til utbytte og andre rettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Den nye aksjekapitalen skal registreres i Foretaksregisteret så snart som mulig, og før gjennomføringen av kapitalnedsettelsen.*

On this background, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- i. The share capital is reduced by NOK 1,118,870,091.00 from NOK 1,243,188,990.00 to NOK 124,318,899.00 by reduction of the nominal value of the shares from NOK 10 to NOK 1. The reduction amount shall be transferred to other equity. The resolution shall be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises without delay. Section 3 of the Company's articles of association is amended to reflect the nominal value of the shares following the share capital reduction.*
- ii. The Company's share capital is increased with NOK 84,471,200 by the issue of 8,447,120 new shares in a new share class consisting of A-shares each at par value NOK 10. Each A-share shall have the special rights as set out below.*
- iii. The subscription price shall be NOK 75 per A-share. The subscription amount shall be paid in cash to an account in the Company's name. The Company may use the proceeds from the private placement before the share capital is registered in the Norwegian register of business enterprises.*
- iv. The A-shares shall be subscribed for by Strategic Value Partners LLC and S.D. Standard ETC Plc, or the managers for the placement, pursuant to power of attorneys and in accordance with instructions from Strategic Value Partners LLC and S.D. Standard ETC Plc.*
- v. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe new shares pursuant to the Norwegian Private Limited Act section 10-4 are waived, cf. the Norwegian Private Limited Act section 10.5*
- vi. Subscription shall take place on a separate subscription form within 3 July 2023. Payment shall be made within 4 July 2023.*
- vii. The new A-shares give right to dividend and other rights from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises. The new share capital shall be registered in the Register of Business Enterprises as soon as possible, and prior to registration of the share capital reduction.*

viii. Selskapets vedtekter § 3 endres som følge av kapitalforhøyelsen til å lyde som følger:

"Selskapets aksjekapital er NOK 1.327.660.190 fordelt på 124.318.899 ordinære aksjer og 8.447.120 A-aksjer, hver pålydende NOK 10.

A-aksjene har følgende særrettigheter:

Hver A-aksje har stemmerett tilsvarende 10 ordinære aksjer. Videre har hver A-aksje rett til utbytte tilsvarende den utbytteretten hver ordinære aksje har, multiplisert med 10 (slik at hver A-aksje i forhold til beregning av utbytte per aksje i selskapet skal anses som 10 aksjer). For øvrig skal aksjene ha like rettigheter.

A-aksjene skal konverteres automatisk til ordinære aksjer ved gjennomføringen av kapitalnedsettelse stor NOK 1.118.870.091,00 vedtatt i Selskapets generalforsamling 30. juni 2023 ved reduksjon av pålydende per aksje fra NOK 10 til NOK 1, ved at hver av A-aksjene splittes og gjøres om til 10 ordinære aksjer. Pålydende på hver A-aksje blir dermed NOK 1. Ved gjennomføringen av aksjesplitten bortfaller de særskilte rettighetene til A-aksjene slik at A-aksjene dermed blir ordinære aksjer."

ix. Ved gjennomføringen av kapitalnedsettelsen, aksjesplitten og konverteringen endres vedtektenes § 3 til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 208.790.099 fordelt på 208.790.099 aksjer, hver pålydende NOK 1."

x. Anslåtte utgifter til kapitalforhøyelsen, jf. aksjeloven § 10-1 (2) nr. 10, utgjør ca. NOK 20 millioner.

6. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED EN ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til, forutsatt gjennomføringen av den Rettede Emisjonen beskrevet i punkt 5 ovenfor, å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon ("**Reparasjonsemisjonen**") mot Selskapets aksjonærer som ikke deltar i den Rettede Emisjonen.

viii. Section 3 of the articles of association are amended as a result of the capital increase to read as follows:

"The company's share capital is NOK 1,327,660,190 divided on 124,318,899 ordinary shares and 8,447,120 A-shares, each with a par value of NOK 10.

The A-shares have the following particular rights:

Each A-share has voting rights corresponding to 10 ordinary shares. Further, each A-share has right to dividends corresponding to the dividend right of an ordinary shares multiplied by 10 (so that each A-share as regards calculation of dividend per share in the company shall be regarded as 10 shares). Otherwise, the shares shall have equal rights.

The A-shares shall be converted automatically to ordinary shares upon the completion of the share capital reduction of NOK 1,118,870,091.00 approved in the Company's general meeting on 30 June 2023 by reduction of the par value per share from NOK 10 to NOK 1, by the split and conversion of each A-share to 10 ordinary shares. The nominal value will thereby become NOK 1. Upon implementation of the share split the special rights of the A-shares shall terminate so that the A-shares become ordinary shares."

ix. At the completion of the share capital reduction, the share split and the conversion, the section 3 of the articles of association is amended and shall read as follows: "The company's share capital is NOK 208,790,099 divided on 208,790,099 shares, each with a par value of NOK 1."

x. Estimated costs with the share capital increase, cf. the Norwegian Private Limited Act section 10-1 (2) no 10, is approx. NOK 20 million.

6. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT REPAIR OFFERING

The Board proposes that the general meeting grants the board authorization, subject to completion of the Private Placement described in item 5 above, and after the share consolidation described in item 11 above, to conduct a subsequent repair offering (the "**Subsequent Offering**") directed towards existing

Formålet med Reparasjonsemisjonen vil være å gi slike aksjonærer mulighet til å tegne seg for aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen.

Dersom Styret beslutter å benytte fullmakten, vil styret fastsette kriterier for deltakelse og tildeling av tegningsretter i Reparasjonsemisjonen i tråd med alminnelig akseptert markedspraksis, også hensyntatt resultatet i den Rettede Emisjonen. Styret gis fullmakt til å tillate overtegning og tegning uten tegningsretter i Reparasjonsemisjonen. Grunnet formålet med Reparasjonsemisjonen, vil fullmakten omfatte adgang til å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i. Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 111,000,000 Dersom forslaget om kapitalnedsettelse i agenda punkt 5 ovenfor gjennomføres, skal fullmakten reduseres tilsvarende fra og med det tidspunktet kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret.*
- ii. Fullmakten skal benyttes for å utstede ordinære aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 5 ovenfor.*
- iii. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.*
- iv. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.*
- v. Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf. § 13-5 i aksjeloven. Fullmakten kan benyttes i en oppkjøpssituasjon, jf. verdipapirhandelloven § 6-17.*
- vi. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024.*

shareholders who do not participate in the Private Placement. The purpose of the Subsequent Offering will be to afford such shareholders the opportunity to subscribe for shares at the same terms as in the Private Placement.

If the Board makes use of the authority, the Board will determine criteria for eligibility and allocation of subscription rights in the Subsequent Offering in line with generally accepted principles, in light also of the result of the Private Placement. The Board is also authorized to allow oversubscription and subscription without subscription rights in the Subsequent Offering. Given the purpose of the Subsequent Offering, the authorization will include an authorization to waive the shareholders' preferential rights to the new shares.

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

- i. The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 111,000,000 If the proposed share capital reduction in item 5 of the agenda is completed, the authorization shall be reduced correspondingly, with effect from the time the share capital reduction is finally registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- ii. The authorization shall be utilized to issue shares in a subsequent repair offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 5 above.*
- iii. Existing shareholders' preferential rights under section 10-4, cf. 10-5, of the Companies Act may be waived.*
- iv. The Board will set the further subscription terms.*
- v. The authorization only allows a capital increase against payment in cash. The authorization does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Companies Act. The authorization may be used in a take-over situation, cf. the Securities Trading Act Section 6-17.*
- vi. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024.*

- vii. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk fullmakten.*
- viii. Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslagene i agendaens punkt 5, herunder registrering av kapitalforhøyelsen.*
- ix. Fullmakten erstatter fullmakt gitt i ekstraordinær generalforsamling den 12. september 2022.*

7. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAM

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne inngå avtaler om aksjebaserte incentivordninger. I den forbindelse ønsker styret å ha fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 66.383.009,50 (tilsvarende ca. 5% av ny aksjekapital) i forbindelse med incentivprogrammet Selskapet er i ferd med å utarbeide. For å oppfylle formålet med fullmakten, er det nødvendig at fullmakten omfatter en rett for styret til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4.

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 66.383.009,50 i forbindelse med Selskapets incentivprogram, gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer. Dersom forslaget om kapitalnedsettelse i agendapunkt 5 ovenfor gjennomføres, skal fullmakten reduseres tilsvarende fra og med det tidspunktet kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret.*
- ii. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.*

- vii. The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect new number of shares and share capital upon use of the authorization.*
- viii. The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in item 5 above, including registration of the share capital increase.*
- ix. The resolution replaces the authorization given in the extraordinary general meeting on 12 September 2022.*

7. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAM

The Board wishes to facilitate the Company's entering into of agreements regarding share-based incentive programs. In this respect, the Board wishes to authorize a share capital increase by up to NOK 66,383,009.50 (equivalent to ca. 5% of the new share capital) in connection with the incentive program the Company is currently implementing. In order to fulfil the purpose of the authorization, it is necessary the authorization includes a right for the Board to set aside the shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Companies Act.

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

- i. The board is authorized to increase the share capital by up to NOK 66,383,009,50 in connection with the Company's incentive program, in one or more share capital increases through issuance of new shares. If the proposed share capital reduction in item 5 of the agenda is completed, the authorization shall be reduced equally, with effect from the time the share capital reduction is finally registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- ii. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be set aside. The authorization can be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*

- iii. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets ansatte i forbindelse med incentivprogrammer, både individuelle og generelle.
- iv. Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslagene i agendaens punkt 5, herunder registrering av kapitalforhøyelsen.
- v. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024.

8. GENERELL FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN

På ekstraordinær generalforsamling den 12. september 2022 ble det fattet vedtak om å gi styret en generell fullmakt til å utstede nye aksjer. I forbindelse med den foreslåtte kapitalnedsettelsen finner Styret det hensiktsmessig at denne fullmakten fornyes for å reflektere ny aksjekapital etter registrering av kapitalnedsettelsen. Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å øke aksjekapitalen i Selskapet, uten å måtte innkalle til generalforsamling. En slik fullmakt vil gi styret den nødvendige fleksibiliteten og muligheten til å handle raskere i forbindelse med fremtidige kapitalinnhentinger.

Formålet med fullmakten medfører at eksisterende aksjonærs fortrinnsrett kan settes til side dersom fullmakten benyttes.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fornyer eksisterende fullmakt og treffer følgende vedtak:

- i. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 486.447.085,50 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer. Dersom forslaget om kapitalnedsettelse i agendapunkt 5 ovenfor gjennomføres, skal fullmakten reduseres tilsvarende fra og med det tidspunktet kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret.
- ii. Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

- iii. The authorization may only be used to issue shares to the group's employees in connection with incentive programs, both individual and general.
- iv. The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in item 5 above, including registration of the share capital increase.
- v. The authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however no longer than until 30 June 2024.

8. GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

At the extraordinary general meeting held 12 September 2022, it was resolved to grant the Board with a general authority to issue new shares. In connection with the proposed capital reduction, the Board finds it beneficial to have the proxy replaced to reflect the new share capital following registration of the share capital reduction. The Board propose that the general meeting grants the Board with an authorization to increase the share capital of the Company, without the need to call for a general meeting. Such authorization will give the Board the necessary flexibility and possibility to act promptly in the event of future capital raises.

The purpose of the authorizations implies that the preferential rights for existing shareholders to subscribe for new shares can be set aside if the authorizations are used.

On this basis, the Board proposes that the general meeting renews the current authorization and makes the following resolution:

- i. The board is authorized to increase the share capital by a maximum amount of NOK 486,447,085.50 in one or more share capital increases through issuance of new shares. If the proposed share capital reduction in item 5 of the agenda is completed, the authorization shall be reduced equally, with effect from the time the share capital reduction is finally registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
- ii. The subscription price per share shall be fixed by the board in connection with each issuance.

- iii. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2024, dog ikke lenger enn til 30. juni 2024.
- iv. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. Aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.
- v. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med (a) kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet, (b) oppkjøp og fusjoner, og (c) andre formål som anses å være i Selskapets interesse.
- vi. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. Aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.
- vii. Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslagene i agendaens punkt 5, herunder registrering av kapitalforhøyelsen.
- viii. Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

Dokumenter som skal behandles på den ekstraordinære generalforsamlingen er gjort tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.dolphindrilling.com/investor-relations og sendes følgelig ikke ut sammen med innkallingen. Aksjonærer som ønsker saksdokumentene tilsendt, kan henvende seg per e-post til IR@dolphindrilling.com. Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på kontor for gjennomsyn.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen må melde seg på innen 28. juni 2023 kl. 12:00 (CEST). Påmelding gjøres ved bruk av påmeldingsskjema inntatt som Vedlegg 1.

Aksejeeiere som ikke selv har anledning til å delta på generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til styrets

- iii. The authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however no longer than until 30 June 2024.
- iv. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf. the Companies Act sections 10-4 and 10-5.
- v. The authorization may be used in connection with (a) capital raisings for the financing of the company's business, (b) acquisitions and mergers, and (c) other purposes that are deemed to be in the Company's interest.
- vi. The authorization covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.
- vii. The resolution is conditional upon the approval by the general meeting of the resolutions proposed in item 5 above, including registration of the share capital increase.
- viii. The board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorization.

Documents related to the items to be considered at the extraordinary 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. The Company's annual accounts, annual report and audit report are available for perusal at the Company's offices.

Shareholders that wish to attend the general meeting must register their attendance within 28 June 2023 at 12:00 hours (CEST). Registration of attendance is made by using the registration form included as Appendix 1.

Shareholders who cannot participate at the general meeting in person may authorize the chair of the Board

leder eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 1. Hvis det fremmes nye forslag til vedtak som erstatter, supplerer eller på annen måte endrer forslagene i innkallingen, avgjør fullmektigen om og i tilfelle hvordan stemmeretten skal utøves. Fullmakten kan sendes til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo, eller via e-post til genf@dnb.no.

Aksjonærer som ønsker å delta elektronisk på generalforsamlingen bes ta kontakt med Selskapet per e-post IR@dolphindrilling.com innen 28. juni 2023 kl. 12:00 (CEST).

or another person to vote for their shares by using the proxy form attached as Appendix 1. If new proposals are put forward, which replace, supplement or in any way amend the proposals in the agenda, the proxy decides if and how the right to vote should be exercised. 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.

Shareholders who wish to participate electronically at the general meeting are asked to contact the Company per e-mail IR@dolphindrilling.com within 28 June 2023 at 12:00 hours (CEST).

* * *

VEDLEGG:

Vedlegg 1: Påmeldings- og fullmaktsskjema

APPENDICES:

Appendix 1: Registration and proxy form

* * *

23 June 2023

For og på vegne av styret i / For and on behalf of the board of

Dolphin Drilling AS

Martin Nes
Styrets leder / Chair of the board

Ref no: **PIN-code:**

Notice of Extraordinary General Meeting

An Extraordinary General Meeting in Dolphin Drilling AS will be held on 30 June 2023 at 10:00 (CEST) as a physical meeting at Tordenskiolds gate 12, 0160 Oslo

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: _____ and vote for the number of shares registered in Euronext per Record date 29 June 2023

The deadline for electronic registration of proxy of and instructions is 28 June 2023 at 12:00.

Electronic registration

Alternatively, "Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically".

Register during the enrollment/registration period:

- Log in through VPS Investor services; available at euronextvps.no or through own account keeper (bank/broker). Once logged in - choose Corporate Actions – General Meeting – ISIN

You will see your name, **reference number**, **PIN - code** and balance. At the bottom you will find these choices:

"**Enroll**" – participate in the meeting on the day

"**Delegate Proxy**" - Give proxy to the chair of the Board of Directors or another person

"**Close**" - Press this if you do not wish to register

The general meeting is held as a physical meeting, and we encourage shareholders to give proxy, or participate physically. If any shareholders would instead like to participate electronically, we ask that you press Enroll, and then send an e-mail to IR@dolphindrilling.com within 28 June 2023 at 12:00 so that we can accommodate for this.

Ref no:

PIN-code:

Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically.

The signed form is sent as an attachment in an e-mail* to genf@dnb.no (scan this form) or by mail to DNB Bank Registrars Department, P.O Box 1600 centrum, 0021 Oslo. Deadline for registration of proxies and instructions must be received no later than **28 June 2023 at 12:00**. If the shareholder is a company, the signature must be in accordance with the company certificate.

*Will be unsecured unless the sender himself secures the e-mail.

_____ shares would like to be represented at the general meeting in Dolphin Drilling AS as follows (mark off):

- Meet physically (do not mark the items below)
- Open proxy to the Chair of the Board of Directors or the person he authorizes (do not mark the items below)
- Power of attorney with voting instructions to the Chair of the Board of Directors or the person he authorizes (mark "For", "Against" or "Abstain" on the individual items below)
- Open proxy to (do not mark items below – agree directly with your proxy solicitor if you wish to give instructions on how to vote)

(enter the proxy solicitor's name in the block letters)

Voting must take place in accordance with the instructions below. Missing or unclear markings are considered a vote in line with the board's recommendations. If a proposal is put forward in addition to, or as a replacement for, the proposal in the notice, the proxy determines the voting.

Agenda for the Extraordinary General Meeting 30 June 2023	For	Against	Abstain
1. Opening of the general meeting	Non-voting item		
2. Registration of attending shareholders and proxies	Non-voting item		
3. Election of chair of the meeting and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval of the notice and the agenda of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Share capital reduction and private placement with issuance of temporary new share class	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Board authorization to increase the share capital in connection with a subsequent repair offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Board authorization to increase the share capital in connection with incentive program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. General board authorization to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The form must be dated and signed

Place

Date

Shareholder's signature