

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
DOLPHIN DRILLING AS**
(org. nr. 929 255 038)

Ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS ("Selskapet") ble avholdt den 30. juni 2023.

**1. ÅPNING AV DEN EKSTRAORDINÆRE
GENERALFORSAMLING**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder.

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

Totalt var 81.608.107 aksjer representert på den ekstraordinære generalforsamlingen, hvilket tilsvarer 65,64% av det totale antallet aksjer og stemmer i Selskapet. En oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen som Vedlegg 1. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot oversikten.

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

Martin Nes ble valgt som møteleder og Marianne Lind Sahl ble valgt til å medundertegne protokollen.

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

Innkallingen og agenda ble godkjent.

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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 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.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY
THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN
DOLPHIN DRILLING AS**
(reg. no. 929 255 038)

An ordinary general meeting was held in Dolphin Drilling AS (the "Company") on 30 June 2023.

**1. OPENING OF THE EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

The general meeting was opened by the chairman of the board.

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

In total, 81,608,107 shares were represented at the extraordinary general meeting, which equals 65.64% of the total number of shares and votes in the Company. A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes as Appendix 1. No objections were made to the record.

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

Martin Nes was elected to chair the general meeting and Marianne Lind Sahl was elected to co-sign the minutes.

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

The notice of and agenda for the meeting was approved.

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

In accordance with the board's proposal, the general meeting made 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

- | | |
|--|--|
| <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>v. Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. aksjeloven § 10-5.</p> <p>vi. Tegning skjer på særskilt tegningsblankett innen 3. juli 2023. Frist for innbetaling er 4. juli 2023.</p> <p>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.</p> <p>viii. Selskapets vedtekter § 3 endres som følge av kapitalforhøyelsen til å lyde som følger:</p> <p>"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.</p> <p>A-aksjene har følgende særrettigheter:</p> | <p>amended to reflect the nominal value of the shares following the share capital reduction.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>vi. Subscription shall take place on a separate subscription form within 3 July 2023. Payment shall be made within 4 July 2023.</p> <p>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.</p> <p>viii. Section 3 of the articles of association are amended as a result of the capital increase to read as follows:</p> <p>"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.</p> <p>The A-shares have the following particular rights:</p> |
|--|--|

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 kapitalnedsettelsen 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 § 10-2 (2) nr. 10, utgjør ca. NOK 20 millioner.

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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. Styret gis fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 111,000,000 Dersom forslaget om kapitalnedsettelse i agendapunkt 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.

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 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

In accordance with the board's proposal, the general meeting made 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. 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.
- vii. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.
- viii. Vedtaket er betinget av godkjenning fra generalforsamlingen av forslagene i agendapunkt 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

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen 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 reduserestilsvarende 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.
- iii. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets ansatte i forbindelse med

- 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. The authorization is valid until the annual general meeting in 2024, however no longer than until 30 June 2024.
- 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

In accordance with the board's proposal, the general meeting made 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. The authorization may only be used to issue shares to the group's employees in connection

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 ordinærgeneralforsamling i 2024, men ikke lenger enn til 30. juni 2024.

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. GENERELL FULLMAKT TIL STYRET TIL Å ØKE AKSJEKAPITALEN

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen 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 reduserestilsvarende fra og med det tidspunktet kapitalnedsettelsen endelig registreres i Foretaksregisteret.
- ii. Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.
- iii. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2024, dog ikke lenger enn til 30. juni 2024.
- iv. Eksisterende aksjonærenes 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.

8. GENERAL BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

In accordance with the board's proposal, the general meeting made 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. 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. 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.

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.

* * *

Det forelå ingen flere saker til behandling. Protokollen ble undertegnet, og den ekstraordinære generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further items on the agenda. The minutes were signed, and the extraordinary general meeting was adjourned.

* * *

Vedlegg:

Vedlegg 1: Liste over fremmøtte aksjonærer

Appendix:

Appendix 1: List of the shareholders present.

[Signaturside følger / signature page follows]

[Signatureside for ekstraordinær generalforsamling i Dolphin Drilling AS 30. juni 2023 / Signature page for the extraordinary general meeting of Dolphin Drilling AS 30 June 2023]

DocuSigned by:
Martin Nes
8F1EDBBDF2764E8...

Martin Nes

Chair of the meeting

DocuSigned by:
Marianne Lind Sahl
4210BDBF55794FD...

Marianne Lind Sahl

Co-signer

Total Represented

ISIN: NO0012595950 Dolphin Drilling AS
General meeting date: 30/06/2023 10.00
Today: 30.06.2023

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	124,318,899	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	124,318,899	
Sum own shares	0	0.00 %
Represented by proxy	1,258,470	1.01 %
Represented by voting instruction	80,349,637	64.63 %
Sum proxy shares	81,608,107	65.64 %
Total represented with voting rights	81,608,107	65.64 %
Total represented by share capital	81,608,107	65.64 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

Dolphin Drilling AS

Protocol for general meeting Dolphin Drilling AS

ISIN: NO0012595950 Dolphin Drilling AS

General meeting date: 30/06/2023 10.00

Today: 30.06.2023

Shares class	For	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 3 Election of chair of the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
Agenda item 4 Approval of the notice and the agenda of the meeting						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
Agenda item 5 Share capital reduction and private placement with issuance of temporary new share class						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
Agenda item 6 Board authorization to increase the share capital in connection with a subsequent repair offering						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
Agenda item 7 Board authorization to increase the share capital in connection with incentive program						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
Agenda item 8 General board authorization to increase the share capital						
Ordinær	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	65.64 %	0.00 %	65.64 %	0.00 %	0.00 %	
Total	81,608,107	0	81,608,107	0	0	81,608,107

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

Dolphin Drilling AS

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	124,318,899	10.00	1,243,188,990.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting

Represented list Dolphin Drilling AS 30/06/2023

Company/Last name	First Name	Repr. by	Holdings	% of SC
S.D. STANDARD ETC PLC			31,596,400	25.42 % ,
Strategic Value Special Situations Master Fund IV L.P			22,005,000	17.70 % ,
Strategic Value Oppertunities Fund L.P			14,068,400	11.32 % ,
Strategic Value Master Fund Ltd			7,142,000	5.75 % ,
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB			2,965,721	2.39 % ,
FERNCLIFF TIH AS			2,572,116	2.07 % ,
GM CAPITAL AS			701,236	0.56 % ,
MOSVOLD RUUD-PEDERSEN AS			519,124	0.42 % ,
LINGEN INVEST AS			38,000	0.03 % ,
HEFTE	ARVID		110	0.00 % ,