

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I DEEP VALUE DRILLER AS

Styret i Deep Value Driller AS (org.nr. 926 410 652, "Selskapet") innkaller aksjeeierne til ordinær generalforsamling onsdag, 8. juni 2022 kl. 16:00 i Selskapets forretningskontorer i Munkedamsveien 45F, 8. etasje, 0250 Oslo.

Aksjeeiere oppfordres til å avgi forhåndsstemmer eller gi fullmakt til styreleder med stemmeinstruks, se mer informasjon nedenfor.

Styret foreslår følgende dagsorden:

1. *Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av deltakende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder*
3. *Valg av en person til å medundertegne protokollen*
4. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
5. *Godkjenning av årsregnskapet og styrets årsberetning for 2021*
6. *Godtgjørelse til Selskapets revisor*
7. *Valg av nytt medlem til styret*
8. *Utstedelse av frittstående tegningsretter til nytt styremedlem*
9. *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen*
10. *Styrefullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer*

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

### DELTAKELSE PÅ GENERALFORSAMLINGEN

Aksjeeiere kan delta på generalforsamlingen på følgende måter:

#### 1) Delta på generalforsamlingen fysisk eller digitalt

- A. Aksjeeiere som har til hensikt å delta fysisk på generalforsamlingen bes om å meddele dette innen 6. juni 2022 kl. 16:00. Påmelding registreres via Selskapets nettside <https://www.deepvaluedriller.no/>, via Euronext VPS ("VPS") "Investortjenester", eller ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 2 i henhold til instruksjonene som fremgår der.

## NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN DEEP VALUE DRILLER AS

The board of directors of Deep Value Driller AS (reg. no. 926 410 652, the "Company") calls for the annual general meeting to be held on Wednesday, 8 June 2022 at 16:00 CEST at the Company's offices at Munkedamsveien 45F, 8<sup>th</sup> floor, 0250 Oslo, Norway.

Shareholders are encouraged to cast their votes in advance of the meeting or grant a proxy to the chair of the board with 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*
3. *Election of a person to co-sign the minutes*
4. *Approval of the notice and the proposed agenda*
5. *Approval of the annual accounts and the board of directors' report for 2021*
6. *Remuneration to the Company's auditor*
7. *Election of new member to the board of directors*
8. *Issuance of warrants to new member of the board of directors*
9. *Board authorization to increase the share capital*
10. *Board authorization to acquire the Company's own shares*

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

### PARTICIPATION AT THE GENERAL MEETING

Shareholders may participate at the general meeting in the following manners:

#### 1) Participate at the meeting physically or digitally

- A. Shareholders who intend to attend the general meeting in person are asked to register their attendance by 6 June 2022 at 16:00 CEST. Attendance may be registered via the Company's website <https://www.deepvaluedriller.no/>, via Euronext VPS ("VPS") "Investor Services" or by completing and submitting the registration or proxy form attached as Appendix 2 by following the instructions set out therein.

- B. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen digitalt bes om å meddele dette per epost til [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) innen 6. juni 2022 kl. 16:00. Slike aksjeeiere vil motta en innkalling og informasjon om elektronisk deltakelse og avstemming. Aksjeeiere som ønsker å stemme digitalt på selve generalforsamlingen må vedlegge kopi av legitimasjon.

**Aksjeeiere oppfordres til å delta på generalforsamlingen ved å avgi forhåndsstemme eller gi fullmakt til styreleder med stemmeinstruks (se under). Slike aksjeeiere vil kunne følge møtet digitalt og stille spørsmål ved å sende en epost til [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) innen overnevnte frist.**

### 2) Avgi stemme i forkant av generalforsamlingen

Aksjeeiere kan avgi forhåndsstemme for hver sak på dagsorden. Slike forhåndsstemmer kan avgis elektronisk via VPS "Investortjenester" eller på <https://www.deepvaluedriller.no/> (bruk referansenummer og PIN-kode angitt i vedlagte fullmaktsskjema).

Fristen for å avgi forhåndsstemmer er 6. juni 2022 kl. 16:00. Frem til fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt, vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar på generalforsamlingen personlig eller ved fullmakt.

### 3) Delta på generalforsamlingen ved fullmakt

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 6. juni 2022 kl. 16:00. Se fullmaktsskjema, med og uten stemmeinstruks, og tilhørende instruksjoner, vedlagt innkallingen som Vedlegg 2.

Aksjeeiere med tilgang til VPS kan registrere fullmakten elektronisk via VPS "Investortjenester". Aksjeeiere uten tilgang til VPS kan registrere fullmakten elektronisk via <https://www.deepvaluedriller.no/> ved å bruke referansenummeret og PIN-koden som er angitt i vedlagte fullmaktsskjema.

## SELSKAPETS AKSJER OG RETTEN TIL Å STEMME FOR AKSJENE

Selskapet er underlagt bestemmelsene i aksjeloven. Per datoen for innkallingen er Selskapets aksjekapital NOK 8 630 000, fordelt på 86 300 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen. Selskapet eier ingen egne aksjer.

- B. Shareholders who wish to participate at the general meeting digitally are asked to send an email to [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) no later than 6 June 2022 at 16:00 CEST. Such shareholders will receive an invite together with information on digital attendance and voting. Shareholders who wish to vote digitally at the general meeting must enclose a copy of proof of identification.

**Shareholders are encouraged to attend the meeting by casting their votes in advance or granting a proxy to the chair of the board with voting instructions (see below). Such shareholders will be able to follow the meeting digitally and raise questions by sending an email to [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) by the deadline set out above.**

### 2) Vote in advance of the general meeting

Shareholders may cast advance votes in each matter on the agenda. Advance votes may be submitted via the VPS "Investor Services" or via <https://www.deepvaluedriller.no/> (use the reference number and PIN code set out in the attached proxy form).

The deadline for submitting advance votes is 6 June 2022 at 16:00 CEST. Until this deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

### 3) Participate at the general meeting by proxy

Shareholders may grant a proxy to the chair of the board (or the person appointed by him) or another person to vote for its shares. Proxies must be received by 6 June 2022 at 16:00 CEST. Please see the proxy forms, with and without voting instructions, and the related instructions attached hereto as Appendix 2.

Shareholders with access to the VPS may register a proxy electronically via VPS "Investor Services". Shareholders without access to the VPS may register the proxy via <https://www.deepvaluedriller.no/> by use of the reference number and PIN code stated in the attached proxy form.

## THE SHARES OF THE COMPANY AND THE RIGHT TO VOTE FOR SHARES

The Company is governed by the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**NPLCA**"). As of the date of this notice, the Company's share capital is NOK 8 630 000 divided into 86 300 000 shares, each with a par value of NOK 0.10. Each share carries one vote at the general meeting. The Company does not hold any treasury shares.

Hvis aksjene er registrert i VPS gjennom en forvalterkonto i samsvar med allmennaksjeloven § 4-10, jf. aksjeloven § 4-4, og den reelle eieren ønsker å stemme for sine aksjer, må den reelle eieren sørge for at aksjene er omregistrert på en egen VPS-konto i navnet på den reelle eieren senest innen 7. juni 2022.

### **AKSJEEIERNES RETTIGHETER**

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

### **DOKUMENTER TIL GENERALFORSAMLINGEN**

Innkallingen til generalforsamlingen, vedlegg og andre dokumenter som er relevante for sakene på dagsordenen, er tilgjengelige på Selskapets nettside, <https://www.deepvaluedriller.no/>. Slike dokumenter kan fås vederlagsfritt per vanlig post eller e-post på forespørsel til [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no).

### **VIKTIG INFORMASJON OM FREMTIDIGE INVESTORMELDINGER**

Ut fra et miljø- og kostnadsperspektiv har Selskapet i henhold til aksjeloven § 1-7 besluttet at aksjeeiere skal motta fremtidige meldinger fra Selskapet, herunder innkallinger til generalforsamlinger, elektronisk gjennom VPS. For å motta informasjon elektronisk, inkludert innkallinger til generalforsamlinger, besøk din nettbank eller <https://www.euronextvps.no/> (logg inn via myVPS øverst til høyre, trykk "Investortjenester", deretter "Investor-opplysninger"). Aksjeeiere bes om å kontakte sin kontofører i VPS ved spørsmål til endring til elektroniske selskapsmeldinger i VPS.

If the shares are registered in the VPS through a nominee account in accordance with section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, cf. section 4-4 of the NPLCA, and the beneficial owner would like to vote for its shares, the beneficial owner must ensure that its shares are re-registered on a separate VPS account in the name of the beneficial owner no later than 7 June 2022.

### **THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS**

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

### **DOCUMENTS RELATED TO THE GENERAL MEETING**

The notice of the general meeting, appendices and other documents relevant to the matters on the agenda are available on the Company's website, <https://www.deepvaluedriller.no/>. Such documents can also be obtained free of charge by mail or e-mail upon request to [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no).

### **IMPORTANT INFORMATION REGARDING FUTURE INVESTOR MESSAGES**

From an environmental and cost perspective, the Company has in accordance with section 1-7 of the NPLCA decided that shareholders shall receive future messages from the Company, including notices of general meetings, electronically through the VPS. To receive information electronically, including notices of general meetings, visit your online bank or <https://www.euronextvps.no/> (log in via myVPS in the top-right corner, press "Investor Services" and then "Investor information"). Please contact your VPS account manager in case of any inquiries related to the change to electronic company notifications in the VPS.

27 May 2022

Styret i / the board of directors of  
Deep Value Driller AS

**VEDLEGG 1: FORSLAG TIL BESLUTNINGER****SAK 2: VALG AV MØTELEDER**

Styret foreslår at Einar J. Greve, eller en person utpekt av ham, velges som møteleder for generalforsamlingen.

**SAK 3: VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at en person som deltar på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen.

**SAK 4: GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner innkallingen og forslag til dagsorden.

**SAK 5: GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021**

Det vises til styrets forslag til årsrapport for 2021, med årsregnskapet, styrets årsberetning og revisjonsberetningen, som er tilgjengelig på Selskapets nettside, <https://www.deepvaluedriller.no/>.

**Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

*Årsregnskapet og styrets årsberetning for Deep Value Driller AS og konsernet for 2021 godkjennes.*

**SAK 6: GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR**

Det vises til note 2 i Selskapets årsregnskap som er tilgjengelig på <https://www.deepvaluedriller.no/>.

**Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

*Generalforsamlingen godkjenner godtgjørelsen til revisor for 2021 etter regning.*

**SAK 7: VALG AV NYTT MEDLEM TIL STYRET**

Etter styremedlem Espen Westeren sin fratredelse slik børsmeldt 8. mai 2022, er det foreslått å velge et nytt medlem av Selskapets styre for å oppfylle vedtektenes krav til antall styremedlemmer. Styret foreslår at Glen Ole Rødland velges som nytt styremedlem i Selskapet.

Glen Rødland er en selvstendig investor og styreleder og styremedlem i ABL Group ASA, Prosafe SE, SES-X Marine Technologies AS og ATDL AS. Tidligere har han vært seniorpartner i HitecVision i fire år, og partner og medinvestor

**APPENDIX 1: THE PROPOSED RESOLUTIONS****ITEM 2: ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING**

The board of directors proposes that Einar J. Greve, or a person appointed by him, is elected to chair the meeting.

**ITEM 3: ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The board of directors proposes that a person attending the general meeting is elected to co-sign the minutes.

**ITEM 4: APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA**

The board of directors proposes that the general meeting approves the notice and the proposed agenda.

**ITEM 5: APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT FOR 2021**

Reference is made to the board's proposed annual report for 2021, including the annual accounts, the board of directors' report and the auditor's statement, which is available on the Company's website, <https://www.deepvaluedriller.no/>.

**The board proposes that the general meeting resolves:**

*The annual accounts and the board of directors' report for Deep Value Driller AS and the group for 2021 are approved.*

**ITEM 6: REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR**

Reference is made to note 2 to the Company's annual accounts which are available on <https://www.deepvaluedriller.no/>.

**The board proposes that the general meeting resolves:**

*The general meeting approves the auditor's remuneration for 2021 as per the auditor's invoice.*

**ITEM 7: ELECTION OF NEW MEMBER TO THE BOARD OF DIRECTORS**

Following the resignation by board member Espen Westeren as disclosed on 8 May 2022, it is proposed to elect a new member of the Company's board of directors to comply with the number of board members as set out in the articles of association. The board proposes that Glen Ole Rødland is elected as a new member of the board of directors.

Glen Rødland is an independent investor and is the chairperson and board member in ABL Group ASA, Prosafe SE, SES-X Marine Technologies AS and ATDL AS. He was a senior partner at HitecVision for four years, and for ten years

i Direct Active Investments i Ferncliff TIH AS i 10 år. Rødland har jobbet i 15 år med porteføljeforvaltning, finansiell analyse og investment banking for DNB (Vital) og Swedbank (tidligere First Securities og Elcon Securities). I tillegg har Rødland holdt posisjonen som styreleder i Seadrill Limited og Prospector Offshore Drilling og styremedlem i Standard Drilling. Han har også jobbet i rederiet Jepsens og som konsulent i PWC. Rødland har en MBA og postgraduate-studier i finans fra NHH og UCLA. Rødland er norsk statsborger og er bosatt i Bærum.

#### **Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

*Glen Ole Rødland velges som nytt medlem av Selskapets styre.*

*Styret vil dermed bestå av følgende personer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2023:*

- Einar J. Greve, styrets leder
- Gunnar Hvammen, styremedlem
- Glen Ole Rødland, styremedlem

#### **SAK 8: UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTETIL NYTT STYREMEDLEM**

Den 5. mars 2021, i forbindelse med emisjonen gjennomført i forkant av opptaket av Selskapets aksjer på Euronext Growth ("**Emisjonen**"), vedtok generalforsamlingen å utstede 8,5 millioner frittstående tegningsretter, hver med rett til å kreve utstedt én aksje, i henhold til aksjeloven § 11-12. 2,55 millioner av tegningsrettene ble utstedt til Selskapets daglige leder og styremedlemmer, og de resterende 5,95 millioner tegningsrettene ble utstedt til grunnleggerne av Selskapet, fordelt proratarisk.

Tegningsrettene kan utøves mot betaling av et vederlag på NOK 8,50 per aksje, tilsvarende tegningskursen i Emisjonen. De øvrige vilkårene for tegningsrettene er beskrevet i punkt 7.2.3 i Selskapets informasjonsdokument datert 4. mai 2021, tilgjengelig på <https://www.deepvaluedriller.no/>.

Formålet med utstedelsen av tegningsrettene var å gi overnevnte personer insentiv og eksponering mot kursutviklingen i Selskapets aksjer. I forbindelse med, og betinget av, sak 7 over om valg av Glen Ole Rødland som nytt styremedlem, anser styret det som hensiktsmessig at det utstedes 300 000 tegningsretter til Rødland med samme formål. Styret bemerker at et tilsvarende antall tegningsretter utstedt til Espen Westeren, i kraft av å være styremedlem, forfalt uten kompensasjon i forbindelse med hans fratredelse i mai 2022.

I henhold til forslaget kan tegningsrettene utøves av Rødland mot betaling av et vederlag på NOK 12,50 per aksje. Utover

was a partner and co-investor of Direct Active Investments in Ferncliff TIH AS. Rødland has worked for 15 years with portfolio management, financial analysis, and investment banking for DNB (Vital) and Swedbank (formerly First Securities and Elcon Securities). In addition, Rødland has served as chairperson of the board of directors in Seadrill Limited and Prospector Offshore Drilling and as board member in Standard Drilling. He has also worked in the shipping company Jepsens and as a management consultant in PWC. He has MBA and Post Graduate studies in Finance from NHH and UCLA. Rødland is a Norwegian citizen and resides in Bærum, Norway.

#### **The board proposes that the general meeting resolves:**

*Glen Ole Rødland is elected as a new member of the Company's board of directors.*

*Hence, the board will consist of the following persons for the period up to the annual general meeting in 2023:*

- Einar J. Greve, chair of the board
- Gunnar Hvammen, board member
- Glen Ole Rødland, board member

#### **ITEM 8: ISSUANCE OF WARRANTS TO NEW MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS**

On 5 March 2021, in connection with the private placement carried out prior to the admission to trading of the Company's shares on Euronext Growth (the "**Private Placement**"), the general meeting resolved to issue 8.5 million warrants, each giving a right to one new share, in accordance with section 11-12 of the NPLCA. 2.55 million of the warrants were issued to the Company's CEO and board members, and the remaining 5.95 million warrants were issued to the Company's founding investors on a pro rata basis.

The warrants may be exercised against the payment of a consideration of NOK 8.50 per share, equivalent to the price per share in the Private Placement. The other terms for the warrants are described in section 7.2.3 of the Company's information document dated 4 May 2021, available on <https://www.deepvaluedriller.no/>.

The purpose of the issuance of warrants was to provide the abovementioned persons with incentive and exposure to the development of the Company's share price. Further to, and conditioned upon, item 7 above regarding the election of Glen Ole Rødland as a new board member, the board finds it appropriate to issue 300 000 warrants to Rødland for the same purpose. The board notes that an equal number of warrants issued to Espen Westeren, in his capacity as board member, lapsed without compensation upon his resignation in May 2022.

Pursuant to the proposal, the warrants may be exercised by Rødland against a payment of a consideration of NOK 12.50

dette foreslås tegningsrettene utstedt på tilsvarende vilkår som for tegningsrettene utstedt i forbindelse med Emisjonen.

For forhold som må tillegges vekt ved en investering i Selskapets aksjer vises det til informasjon om Selskapet offentliggjort via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets nettside. Videre innebærer forslaget at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning henhold til aksjeloven § 11-13 (1) fravikes. Ut fra formålet med Selskapet anser styret det for å være i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse at samtlige styremedlemmer er eksponert mot kursutviklingen i Selskapets aksjer.

#### **Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

1. Selskapet utsteder 300 000 frittstående tegningsretter etter aksjeloven § 11-12. Tegningsrettene kan tegnes av Glen Ole Rødland, betinget av generalforsamlingens vedtak i sak 7 over. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning fravikes følgelig, jf. aksjeloven § 11-13 (1).
2. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.
3. Tegningsrettene tegnes i særskilt tegningsdokument innen 15. juni 2022.
4. Hver tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje. De nye aksjene skal kunne kreves utstedt mot skriftlig melding til Selskapet og betaling av et vederlag på NOK 12,50 per aksje.
5. De nye aksjene gir aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
6. Selskapet kan ikke disponere midlene før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
7. Fristen for å utøve tegningsrettene er 5. mars 2026.
8. Tegningsrettene kan kun utøves på følgende vilkår:
  - (i) 1/3 av tegningsrettene kan utøves hvis Selskapets aksjer for en sammenhengende periode på minst fem handledager handles til en kurs som er minst 20 % høyere enn NOK 8,50, tilsvarende tegningskursen i Emisjonen ("**Tegningskursen**"),

per share. Other than this, the warrants are proposed issued on equal terms as for the warrants issued in connection with the Private Placement.

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, reference is made to information about the Company made available via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website. Furthermore, the proposal entails that the shareholders' preferential rights pursuant to section 11-13 (1) of the NPLCA are set aside. Based on the Company's objective, the board considers it to be in the best interest of the Company and its shareholders that all board members are exposed to the development of the Company's share price.

#### **The board proposes that the general meeting resolves:**

1. The Company issues 300 000 warrants pursuant to section 11-12 of the NPLCA. The warrants may be subscribed by Glen Ole Rødland, conditioned upon the general meeting's resolution in item 7 above. The shareholders' preferential rights are thus set aside, cf. section 11-13 (1) of the NPLCA.
2. The warrants shall be issued without payment of any consideration.
3. The warrants shall be subscribed in a separate subscription form no later than 15 June 2022.
4. Each warrant gives the right to require the issuance of one share. The new shares may be required issued against a written notice to the Company and the payment of a consideration of NOK 12.50 per share.
5. The new shares carry shareholder rights, hereunder the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
6. The Company may not make use of the funds prior to the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
7. The warrants must be exercised no later than 5 March 2026.
8. The warrants may only be exercised on the following conditions:
  - (i) 1/3 of the warrants may be exercised if the Company's shares for a period of at least five consecutive trading days are trading to a price which is at least 20% higher than NOK 8.50, equal to the price per share in the Private Placement (the "**Offer Price**");



(ii) De neste 1/3 av tegningsrettene kan utøves hvis Selskapets aksjer for en sammenhengende periode på minst fem handledager handles til en kurs som er minst 40 % høyere enn Tegningskursen, og

(iii) de siste 1/3 av tegningsrettene kan utøves hvis Selskapets aksjer for en sammenhengende periode på minst fem handledager handles til en kurs som er minst 60 % høyere enn Tegningskursen.

9. Ved beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter som omhandlet i kapittel 11 del III i aksjeloven, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon, aksjesplitt, aksjespleis eller omdanning, skal tegningsrettighetshaveren ha samme rettigheter som en aksjeeier.

#### **SAK 9: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

På den ekstraordinære generalforsamlingen 5. mars 2021 ble styret gitt fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil ca. 20 % blant annet med det formål å styrke Selskapets egenkapital, finansiere videreutvikling av Selskapets virksomhet eller til andre formål styret beslutter. Fullmakten utløper 5. mars 2023 og er per datoen for denne innkallingen ikke blitt benyttet.

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til tilsvarende formål for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2023, som erstatter overnevnte fullmakt.

For forhold som må tillegges vekt ved en investering i Selskapets aksjer, vises det til informasjon om Selskapet offentliggjort via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets nettside. Videre innebærer forslaget at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5. Styret anser det for å være i Selskapets interesse at styret gis fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser for de formål angitt over uten å måtte innkalle til en ny generalforsamling. Adgangen til å fravike fortrinnsretten er nødvendig for å kunne oppnå formålet med den foreslåtte fullmakten.

#### **Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 726 000, tilsvarende 20 % av Selskapets aksjekapital. Innenfor denne beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.

(ii) The next 1/3 of the warrants may be exercised if the Company's shares for a period of at least five consecutive trading days are trading to a price which is at least 40% higher than the Offer Price; and

(iii) The final 1/3 of the warrants may be exercised if the Company's shares for a period of at least five consecutive trading days are trading to a price which is at least 60% higher than the Offer Price.

9. In the event of a share capital increase or reduction, new issuance of warrants as mentioned in chapter 11 part III of the NPLCA or in the event of a liquidation, merger, demerger, share split, reversed share split or conversion, the warrant holder shall have the same rights as a shareholder.

#### **ITEM 9: BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

At the extraordinary general meeting on 5 March 2021, the board of directors was granted an authorization to increase the share capital by up to 20% for the purpose of inter alia strengthen the equity of the Company, finance future development of the Company's business or for other purposes decided by the board. The authorization expires on 5 March 2023 and has currently not been used.

The board proposes that the general meeting grants the board a new authorization for the same purposes for the period up to the annual general meeting in 2023, replacing the abovementioned authorization.

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, reference is made to information about the Company made available via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website. Furthermore, the proposal entails that the shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5. The board considers it to be in the best interest of the Company that the board is given flexibility to increase the share capital for the purposes set out above without being required to convene a general meeting. The right to deviate from the preferential right is necessary to attain the purpose of the proposed authorization.

#### **The board proposes that the general meeting resolves:**

1. The board of directors is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 1 726 000, equivalent to 20% of the Company's share capital. Within this amount, the authorization may be used on more than one occasion.

- |   |   |
|---|---|
| <p>2. Fullmakten kan benyttes til å styrke Selskapets egenkapital, finansiere videreutvikling av Selskapets virksomhet eller for andre forretningsmessige formål.</p> <p>3. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.</p> <p>4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.</p> <p>5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.</p> <p>6. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.</p> <p>7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.</p> | <p>2. The authorization may be used to strengthen the equity of the Company, finance future development of the Company's business or for other corporate purposes.</p> <p>3. The subscription price per share and other terms are determined by the board.</p> <p>4. The authorization is valid until the annual general meeting in 2023 and will in all cases expire 30 June 2023.</p> <p>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.</p> <p>6. The authorization includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.</p> <p>7. The authorization does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.</p> |
|---|---|

**SAK 10: STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE SELSKAPETS EGNE AKSJER**

For å gi styret mulighet til å optimalisere Selskapets kapitalstruktur, og for de formålene angitt under, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer. Fullmakten foreslås å ha en varighet frem til ordinær generalforsamling i 2023 og være begrenset til kjøp av aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 5 % av Selskapets aksjekapital.

**Styret foreslår at generalforsamlingen beslutter:**

1. Styret gis fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger. Samlet pålydende verdi av aksjer Selskapet kjøper skal ikke overstige NOK 431 500. Fullmakten omfatter avtalepant i egne aksjer.
2. Den laveste og høyeste summen som kan betales per aksje er henholdsvis NOK 0,10 og NOK 100. Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.
3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.
4. Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes i forbindelse med investeringer innenfor Selskapets virksomhet eller som oppgjør i eventuelle oppkjøp.

**ITEM 10: BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE THE COMPANY'S OWN SHARES**

To give the board of directors the ability to optimize the capital structure of the Company, and for the purposes set out below, the board proposes that the general meeting authorizes the board to acquire the Company's own shares. The authorization is proposed to expire at the annual general meeting in 2023 and be limited to acquisition of shares with a total par value of up to 5% of the Company's share capital.

**The board proposes that the general meeting resolves:**

1. The board of directors is authorized to acquire the Company's own shares, on one or more occasions, with an aggregate par value of up to NOK 431 500. The authorization comprises agreed pledge on the Company's own shares.
2. The purchase price per share shall not be less than NOK 0.10 and shall not exceed NOK 100. The board is free to determine how the Company's own shares are acquired and disposed of.
3. The authorization is valid until the annual general in 2023, and will in all cases expire on 30 June 2023.
4. Shares acquired pursuant to this authorization shall either be subsequently cancelled by way of a share capital decrease, used in connection with investments within the Company's business area or as settlement in potential acquisitions.

\* \* \*



Ref.nr.:

Pinkode:

**Innkalling til ordinær generalforsamling**

Ordinær generalforsamling i Deep Value Driller AS avholdes onsdag, 8. juni 2022 kl. 16:00 i Selskapets forretningskontorer i Munkedamsveien 45F, 0250 Oslo.

Aksjeeieren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: \_\_\_\_\_ og stemmer for det antall aksjer som er eid per Record date: 7. juni 2022

**Aksjeeiere oppfordres til å delta på generalforsamlingen ved å avgi forhåndsstemme eller gi fullmakt til styreleder med stemmeinstruks, se mer informasjon nedenfor.**

**Frist for registrering av påmelding, forhåndsstemmer, fullmakter og instruks: 6. juni 2022 kl. 16:00.**

**Forhåndsstemme**

Forhåndsstemme må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) (bruk overnevnte pin og referansenummer), eller Investortjenester.

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN*. For tilgang til Investortjenester kan man enten bruke <https://www.euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører.

**Digital deltakelse**

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen elektronisk, bes om å meddele dette per epost til [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) innen 6. juni 2022 kl. 16:00. Slike aksjeeiere vil motta en innkalling og informasjon om elektronisk deltakelse og avstemming. **Aksjeeiere som ønsker å stemme digitalt på selve generalforsamlingen må vedlegge kopi av legitimasjon.**

**Påmelding for fysisk deltakelse**

**Påmelding gjøres via selskapets hjemmeside [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) eller via Investortjenester.**

For påmelding via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes. I Investortjenester, velg *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN*.

Dersom du ikke har anledning til å registrere denne blanketten elektronisk kan blanketten sendes på e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo.

Dersom aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: \_\_\_\_\_  
Undertegnede vil delta på ordinær generalforsamling den 8. juni 2022

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (undertegnes kun ved påmelding for fysisk oppmøte)
------	------	---

**Fullmakt uten stemmeinstruks** for ordinær generalforsamling i Deep Value Driller AS

*Dersom du selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan du gi fullmakt til en annen person.*

Ref.nr.:

Pinkode:

**Fullmakt gis elektronisk via selskapets hjemmeside [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) eller via Investortjenester.**

For fullmakt via selskapets hjemmeside må overnevnte pinkode og referansenummer benyttes.

I Investortjenester velg *Hendelser - Generalforsamling, klikk på ISIN*.

Alternativt kan signert blankett sendes per epost til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Dersom aksjeeier som vil gi fullmakt er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest. **Blanketten må være datert og signert.**

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved (om det ikke oppgis navn på fullmektigen, vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han utpeker.)

Styrets leder (eller den han utpeker), eller

\_\_\_\_\_  
(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 8. juni 2022 i Deep Value Driller AS for mine/våre aksjer.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift (undertegnes kun ved fullmakt uten stemmeinstruks)
------	------	---

Ref.nr.:

Pinkode:

**Fullmakt med stemmeinstruks** for ordinær generalforsamling i Deep Value Driller AS

Dersom du ikke selv kan møte på generalforsamling, kan du benytte dette fullmaktsskjemaet for å gi stemmeinstruks til styrets leder eller den han utpeker. (Det er også mulig å avgi forhåndsstemmer elektronisk, se eget punkt ovenfor.) Instruks til andre enn styrets leder, avtales direkte med fullmektig.

Fullmakter med stemmeinstruks kan ikke registreres elektronisk og må sendes til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scannet blankett), eller per post til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest 6. juni 2022 kl. 16:00. Dersom aksjeeier som vil gi fullmakt er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten ved innsending.

**Fullmakten med stemmeinstruks må være datert og signert for å være gyldig.**

**Undertegnede:** \_\_\_\_\_

gir herved styrets leder (eller den han utpeker) fullmakt til å møte og avgi stemme på ordinær generalforsamling 8. juni 2022 i Deep Value Driller AS for mine/våre aksjer.

Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksjon nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken, vil dette anses som en instruks om å stemme i tråd med styrets forslag. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmeavgivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksjonen, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Dagsorden for ordinær generalforsamling 2022		For	Mot	Avstår
Sak 2	Valg av møteleder	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 3	Valg av en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 4	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 5	Godkjenning av årsregnskapet og styrets årsberetning for 2021	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6	Godtgjørelse til Selskapets revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7	Valg av nytt medlem til styret	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 8	Utstedelse av frittstående tegningsretter til nytt styremedlem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 9	Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 10	Styrefullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Sted \_\_\_\_\_ Dato \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift (undertegnes kun ved fullmakt med stemmeinstruks)

Ref no:

PIN code:

**Notice of annual general meeting**

The annual general meeting of Deep Value Driller AS will be held on Wednesday, 8 June 2022 at 16:00 CEST at the Company's offices at Munkedamsveien 45F, N-0250 Oslo, Norway.

The shareholder is registered with the following number of shares at summons: \_\_\_\_\_ and vote for the number of shares owned per Record Date: 7 June 2022

**Shareholders are encouraged to cast their votes in advance of the meeting or grant a proxy to the chair of the board with voting instructions. See further details below.**

**Deadline for registration of attendance, advance votes, proxy or instructions: 6 June 2022 at 16:00 CEST.**

**Advance votes**

Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) (use ref.nr and pin code above) or through VPS Investor Services. In Investor Services, choose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*. Investor Services can be accessed either through <https://www.euronextvps.no/> or your account operator.

**Digital participation**

Shareholders who wish to attend the general meeting digitally are asked to send an e-mail to [info@deepvaluedriller.no](mailto:info@deepvaluedriller.no) no later than 6 June 2022 at 16:00 CEST. Such shareholders will receive an invite together with information on digital attendance and voting. **Shareholders who wish to vote digitally at the general meeting must enclose a copy of proof of identification.**

**Notice of physical attendance**

**Notice of physical attendance may be registered through the Company's website [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) or through VPS Investor Services.** For notification of attendance through the Company's website, the above mentioned reference number and pin code must be stated. In VPS Investor Services choose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*.

If you are not able to register this form electronically, you may send it by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Centrum, N-0021 Oslo, Norway.

If the shareholder is a company, please state the name of the individual who will be representing the company: \_\_\_\_\_  
The undersigned will attend the annual general meeting on 8 June 2022.

---

Place	Date	Shareholder's signature (only for registration of physical attendance)
-------	------	--

---

**Proxy without voting instructions** for annual general meeting of Deep Value Driller AS

*If you are unable to attend the meeting, you may grant proxy to another individual.*

Ref no:

PIN code:

**This proxy should be registered through the Company's website [www.deepvaluedriller.no](http://www.deepvaluedriller.no) or through VPS Investor Services.**

For granting proxy through the Company's website, the abovementioned reference number and pin code must be stated. In VPS Investor Services choose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*.

If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Centrum, N-0021 Oslo, Norway. If the shareholder is a company, the signature must be according to the company's certificate of registration. **The proxy must be dated and signed to be valid.**

**The undersigned** \_\_\_\_\_

hereby grants (if you do not state the name of the proxy holder, the proxy will be given to the chair of the board of directors)

the chair of the board of directors (or a person authorized by him), or

\_\_\_\_\_  
(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the annual general meeting of Deep Value Driller AS on 8 June 2022.

---

Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy without voting instructions)
-------	------	---

---

Ref no:

PIN code:

**Proxy with voting instructions** for annual general meeting in Deep Value Driller AS

If you are unable to attend the meeting in person, you may use this proxy form to give voting instructions to the chair of the board of directors or the person authorized by him. Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above. Instructions to others than the chair should be agreed directly with the proxy holder.

Proxies with voting instructions may not be registered electronically, and must be sent to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no) (scanned form), or by regular mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O. Box 1600 Centrum, N-0021 Oslo, Norway. The form must be received no later than 6 June 2022 at 16:00 CEST. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.

**Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.**

**The undersigned:** \_\_\_\_\_

hereby grants the chair of the board of directors (or the person authorized by him) proxy to attend and vote for my/our shares at the annual general meeting of Deep Value Driller AS on 8 June 2022.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the board's proposals. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda for the annual general meeting 2022		For	Against	Abstain
Item 2	Election of a chair of the meeting	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 3	Election of a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 4	Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 5	Approval of the annual accounts and the board of directors' report for 2021	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 6	Remuneration to the Company's auditor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7	Election of new member of the board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 8	Issuance of warrants to new member of the board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 9	Board authorization to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 10	Board authorization to acquire the Company's own shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Place

Date

Shareholder's signature (only for granting proxy with voting instructions)