



Kjære aksjeeier i DOF ASA

Austevoll, 3. november 2022

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I DOF ASA 11. NOVEMBER 2022

Det vises til innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen som skal avholdes 11. november 2022 for å behandle nødvendige vedtak for å gjennomføre gjeldsrestruktureringen fremforhandlet mellom DOF og DOF-konsernets kreditorer, som blant annet innebærer konvertering av gjeld motsvarende ca. NOK 6,2 milliarder, herunder pantesikret gjeld på ca. 2,6 milliarder ("**Restruktureringen**").

Det vises også til vedlagte brev mottatt i dag fra rådgiverne til konsernets største kreditorer ("**Kreditorbrevet**"). I Kreditorbrevet gjøres det uttrykkelig klart at:

- (i) det *ikke* er rom for flere forhandlingsrunder med kreditorene;
- (ii) gjennomføringen av Restruktureringen som foreslått for den ekstraordinære generalforsamlingen er det eneste frivillige alternativet til et krav fra kreditorene om full tilbakebetaling av lånene; og
- (iii) dersom aksjonærene ikke fatter de nødvendige vedtakene på den ekstraordinære generalforsamlingen, vil den foreslåtte Restruktureringen bli gjennomført som en tvungen prosess i henhold til den norske rekonstruksjonsloven eller gjennom en konkurs i DOF. En slik tvungen gjennomføring av Restruktureringen vil gi *mindre eller ingen verdier* til de eksisterende aksjeeierne i DOF ASA sammenlignet med forslaget som er fremsatt for generalforsamlingen.

Bakgrunnen for Restruktureringen er at hovedtyngden av konsernets rentebærende gjeld på ca. NOK 23 milliarder (per september 2022) ikke er betjent som avtalt de siste 30 månedene, og således er misligholdt. Det er ingen banker eller andre aktører som er villige til å refinansiere konsernets samlede gjeld. Kreditorerne har midlertidig akseptert å avstå fra tvangsrealisering av lånene for å søke å finne en frivillig løsning som kan aksepteres av selskapets kreditorer og aksjeeiere. Dersom generalforsamlingen stemmer ned forslaget, vil det imidlertid være klart at en slik frivillig løsning ikke er mulig og lånene kan da kreves tilbakebetalt i sin helhet. Slik tilbakebetaling er som nevnt *umulig*.

En gruppe minoritetsaksjeeiere har kommunisert at de har til hensikt å stemme mot Restruktureringen. Styret har forstått at minoritetsgruppen dels argumenterer med at de underliggende verdier som følge av markedsutviklingen tilsier en høyere andel enn de 4 % av aksjekapitalen som tilbys aksjeeierne i Restruktureringen, og dels at selskapets kreditorer ikke vil la DOF ASA gå konkurs.

Denne argumentasjonen er dessverre basert på fundamentale misforståelser. Det er uttrykkelig bekreftet i Kreditorbrevet at konsernets kreditorer om nødvendig *vil initiere en konkurs i DOF ASA*. Verdiene som realiseres i et slikt scenario, herunder også hensyntatt konsernets samlede utestående gjeld, *vil ikke gi noen utbetaling til aksjeeierne* i DOF ASA. I Kreditorbrevet er det for øvrig også gjort klart at aksjeeierne kun vil være sikret 1% av aksjekapitalen dersom konkurs unngås og Restruktureringen gjennomføres gjennom en rekonstruksjon etter rekonstruksjonsloven.



Kort oppsummert må enhver aksjeeier ta følgende i betraktning før vedkommende tar stilling til sin stemmegivning på generalforsamlingen:

- Aksjeeierne i DOF vil motta den høyeste verdien (og den største andelen av en eventuell fremtidig verdistigning) dersom Restruktureringen blir godkjent i den ekstraordinære generalforsamlingen;
- den foreslåtte frivillige Restruktureringen gir aksjeeiere 4 % av aksjekapitalen, selv om egenkapitalen i DOF i realiteten er *tapt* i den rådende situasjonen. Dette er en gunstig løsning gitt gruppens nåværende stilling og også sammenlignet med lignende restruktureringssaker;
- dersom aksjonærene ikke godkjenner Restruktureringen på den ekstraordinære generalforsamlingen, vil Restruktureringen bli gjennomført som en tvungen prosess i henhold til rekonstruksjonsloven, og aksjeeierne vil i så fall bare være sikret 1 % av aksjekapitalen etter Restruktureringen;
- i tilfelle Restruktureringen ikke kan gjennomføres i henhold til rekonstruksjonsloven, vil Restruktureringen bli gjennomført gjennom en konkurs i DOF og aksjonærene i DOF vil sitte igjen uten noe verdi; og
- minoritetsaksjonærgruppens argumenter knyttet til underliggende verdier i konsernet og at konkurs ikke vil bli erklært, er dessverre basert på grunnleggende misforståelser da konkurset alternativet vil bli gjennomført om nødvendig og de eksisterende aksjonærene da vil sitte igjen uten noe verdi.

Basert på ovennevnte oppfordrer styret enhver aksjeeier til å opptre ansvarlig i den svært krevende situasjonen som har oppstått for konsernet, og stemme *for* Restruktureringen. Dette vil ikke bare sikre aksjeeierne en større andel av verdiene etter Restruktureringen, men også bidra til å legge et bedre grunnlag for fortsatt drift av konsernet og ivaretagelse av konsernets egne ansatte, konsernets forretningsforbindelser og deres ansatte. Det informeres også om at DOF ASAs største aksjonær, Møgster Offshore AS, vil stemme *for* Restruktureringen.

For det tilfellet at fullmakt allerede er inngitt, presiseres det at fullmakten helt frem til generalforsamlingen vil kunne trekkes tilbake og endres til en instruks om å stemme for forslagene til vedtak på generalforsamlingen.

Med vennlig hilsen

for DOF ASA

Hans Olav Lindal

Styreleder

Vedlegg: Kopi av brev av dags dato fra DOF-konsernets største kreditorer.