

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

DOF ASA 11 November 2022



Til aksjeeierne i DOF ASA

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Det innkalles med dette til elektronisk ekstraordinær generalforsamling i DOF ASA ("Selskapet")

Fredag 11. november 2022, kl. 12:00.

Til behandling foreligger:

- (1) Valg av møteleder.
- (2) Valg av en person til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.
- (3) Godkjenning av innkalling og dagsorden.
- (4) Bakgrunn og presentasjon av selskapets økonomiske stilling og gjeldsbetjeningssevne.
- (5) Betinget kapitalnedsettelse.
- (6) Opprettelse av ny aksjeklasse.
- (7) Kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering.
- (8) Kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer mot tingsinnskudd.
- (9) Aksjespleis.
- (10) Valg av styremedlemmer.
- (11) Forslag fra aksjeeiere om uavhengig granskning.

Selskapets aksjekapital er ved innkallingen NOK 316 456 167,00 fordelt på 316 456 167 aksjer hver pålydende NOK 1,-. Hver aksje gir en stemme.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner. Beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Etter allmennaksjeloven § 5-11 har aksjeeierne rett til å fremsette alternative forslag eller spørsmål til dagsorden. Alternative forslag eller spørsmål skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet skal settes på dagsordenen.

En aksjeeier har også rett å kreve at styremedlemmer og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Dersom det i den forbindelse må innhentes opplysninger, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i foregående avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

VIKTIG INFORMASJON

Den ekstraordinære generalforsamlingen vil bli avholdt som et elektronisk møte. Aksjeeiere som ønsker å delta og stemme på den ekstraordinære generalforsamlingen må være registrert med brukerprofil i møteportalen Orgbrain (www.orgbrain.no). Det understrekes at det kun vil være adgang til å delta på generalforsamlingen elektronisk eller ved å avgi fullmakt.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må sende sin e-postadresse til dof@thommessen.no innen påmeldingsfristen som angitt i påmeldingsformularet og videre beskrevet nedenfor, slik at den enkelte aksjeeier kan motta påmeldingslenke og instruksjoner for deltakelse. Aksjeeiere som ikke har sendt sin e-postadresse innen fristen, vil ikke få tilsendt påloggingslink og vil således ikke kunne delta på generalforsamlingen.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må aksjene før generalforsamlingen registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn.

I medhold av bestemmelsene om forhåndspåmelding i vedtektenes § 7, må de av aksjeeierne som ønsker å delta på generalforsamlingen utfylle og returnere vedlagte påmeldingsformular. Påmelding kan også skje pr. telefon til Andreas Steinbakk-Olsen på telefon +47 47 67 86 29. Oversendelse av e-postadresse må imidlertid gjøres skriftlig til dof@thommessen.no.

Påmeldingsfristen er Mandag 7. november 2022 kl. 12.00.

BRUK AV FULLMAKT

For de av aksjeeierne som vil delta ved fullmektig herunder forhåndsstemme, vedlegges fullmaktsformular. Fullmakten kan gi instruks om stemmegivning for de enkelte punkter på dagsorden. Påmeldings- og fullmaktsformular kan sendes på e-mail dof@thommessen.no.

Det understrekes at fullmakten må komme inn til Selskapet innen fristen kl. 12.00 den 7. november 2022.

Det gjøres også oppmerksom på at man må være aksjeeier på tidspunktet generalforsamlingen avholdes for å ha rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er i samsvar med vedtektenes § 9 gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside <http://www.dof.com> og sendes følgelig ikke ut sammen med innkallingen. Den enkelte aksjeeier har likevel krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt ved henvendelse til selskapet. Aksjeeiere som ønsker saksdokumentene tilsendt, kan henvende seg pr. e-post til management@dof.com eller pr. post til DOF ASA, Alfabygget, 5392 Storebø.

Med vennlig hilsen
DOF ASA

Hans Olav Lindal
Styrets leder

To the shareholders in DOF ASA

NOTICE OF EKSTRAORDINARY GENERAL MEETING

We hereby issue notice of the Extraordinary General Meeting of DOF ASA (the "**Company**") on

Friday 11 November, 2022, at 12:00 hrs.

The agenda is as follows:

- (1) Election of a person to chair the meeting.
- (2) Election of a person to co-sign the minutes of the general meeting.
- (3) Approval of notice and agenda.
- (4) Background and presentation of the financial status of the Company as well as its ability to service debt.
- (5) Conditional share capital decrease.
- (6) Creation of new share class.
- (7) Share capital increase by conversion of debt.
- (8) Share capital increase by issuance of shares against contribution in kind.
- (9) Consolidation of shares.
- (10) Election of members to the board of directors.
- (11) Proposal by shareholders regarding an independent investigation.

At the date of the notice of the general meeting, the Company's share capital was in total NOK 316,456,167.00 divided into 316,456,167 shares, with a nominal value of NOK 1 each. Each share represents one vote.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting through a majority vote.

Pursuant to Section 5-11 of the Public Limited Companies Act, the shareholders have the right to make alternative proposals regarding items on, or questions to, the agenda. Proposals or questions shall be notified to the board of director in writing no later than seven days prior to the time limit for the notice of the general meeting, along with a proposed draft resolution or an explanation as to why the matter should be put on the agenda.

Shareholders are also at the general meeting entitled to demand available information from the Board members and Managing Director, which may have an impact on (i) issues to be decided by the shareholders and (ii) the Company's financial position, including for other companies in which the Company has a participating interest, and other issues to be discussed during the general meeting, unless the information required cannot be provided without disproportionate damage to the Company.

If it is required to obtain the information, a written reply shall be prepared at the latest two weeks after the general meeting. This reply shall be made available to the shareholders at the Company's offices and shall be sent to all shareholders who have requested the information. If the reply must be deemed of significant importance for the judgment of issues mentioned in the preceding paragraph, the reply shall be sent to all shareholders with a known address.

IMPORTANT INFORMATION

The Extraordinary General Meeting will be held as an electronic meeting. Shareholders who wish to participate and vote at the Extraordinary General Meeting must be registered with a user profile in the meeting portal Orgbrain (www.orgbrain.no). It is emphasised that it will only be possible to attend the Extraordinary General Meeting electronically or by delivering a power of attorney.

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting must send their email address to dof@thommessen.no within the deadline for registration as set out in the registration form and below, in order to receive an attendance link and further instructions for participation. Shareholders who do not send their email address to the above email address within the deadline for registration, will not receive an attendance link and will hence not be able to participate in the Extraordinary General Meeting.

If shares are registered through a nominee in the VPS register, cf. Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares, then the shares must be reregistered on a separate VPS account in his/her own name prior to the general meeting.

In accordance with the regulations regarding advance registration in article 7 of the Articles of Association, it is requested that all shareholders intending to participate at the general meeting fill in and return the enclosed registration form. Shareholders can also register participation by telephone by calling Andreas Steinbakk-Olsen on telephone: + 47 47 67 86 29. However, the email address for receiving the attendance link must be sent in writing to dof@thommessen.no.

The deadline for registration is 12:00 hrs. CET on Monday 7 November 2022.

POWER OF ATTORNEY

For those shareholders who intend to participate at the meeting by proxy, a proxy form is enclosed. The proxy may include instructions regarding voting on the individual items on the agenda. Registration forms and proxy forms can be sent to the company by e-mail to dof@thommessen.no.

It is emphasised that the proxy form must be received by the Company prior to 12:00 hrs. CET on 7 November 2022.

Further, only those who are shareholders at the time of the general meeting have the right to attend and vote at the general meeting.

In accordance with article 9 of the Articles of Association, documents to be presented at the general meeting are displayed on the Company's website www.dof.com and are consequently not distributed together with the notice. Nevertheless, each shareholder has the right to have the documents sent to him or her free of charge, upon request to the Company. Shareholders may request the documents from the Company by e-mail to management@dof.com or by mail to DOF ASA, Alfabygget, 5392 Storebø, Norway.

Yours sincerely,
DOF ASA

Hans Olav Lindal
Chairman of the Board

Vedlegg 1 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling DOF ASA 11. november 2022

Til: DOF ASA

Att.: Andreas Steinbakk-Olsen

PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede aksjonær i DOF ASA.....bekrefter min/vår deltakelse i selskapets ekstraordinære generalforsamling som vil bli avholdt elektronisk via Orgbrain den **11.** november 2022 kl. 12:00. E-postadressen som skal benyttes til oversendelse av påmeldingslenke til generalforsamlingen er (med tydelig skrift) **Undertegnede aksjonær i DOF ASA er kjent med at manglende eller mangelfulle opplysninger om e-postadresse vil medføre at undertegnede ikke vil kunne delta på generalforsamlingen selv om påmeldingsskjema er sendt til Selskapet.**

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Undertegnede aksjonær i DOF ASA, _____ gir med dette, (sett kryss)

☐
☐

styrets leder Hans Olav Lindal, eller den han bemyndiger, eller

_____ (skriv navn med blokkbokstaver).

fullmakt til å delta og avgi stemme på mine/våre vegne i selskapets ekstraordinære generalforsamling den **11.** november 2022. Samtidig instruerer jeg/vi fullmektigen om å stemme som angitt nedenfor for de enkelte punkter på dagsorden. Merk at **dersom det ikke er kryssset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, til erstatning for, eller som endring av forslagene i innkallingen.

Merk at det stemmes samlet over vedtakene i punkt 5 til og med punkt 9.

Sak	Dagsorden ekstraordinær generalforsamling den 11. november 2022	For	Mot	Avstår
1.	Valg av møteleder.			
2.	Valg av en person til å medundertegne generalforsamlingsprotokollen.			
3.	Godkjennelse av innkalling og dagsorden.			
4.	Bakgrunn og en presentasjon av selskapets økonomiske stilling og gjeldsbetjeningsevne.			
5.	Betinget kapitalnedsettelse.			
6.	Opprettelse av en ny aksjeklasse.			
7.	Kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering.			
8.	Kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer mot tingsinnskudd.			
9.	Aksjespleis.			
10.	Valg av styremedlemmer.			
11.	Forslag fra aksjeeiere om uavhengig granskning			

Dato_____
Sted_____
Aksjeeierens underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, eller annen juridisk enhet, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

Appendix 1 to the notice of the Extraordinary General Meeting of DOF ASA on 11 November, 2022

To: DOF ASA

Att.: Andreas Steinbakk-Olsen

REGISTRATION FORM

I/we, the undersigned shareholder(s) in DOF ASA confirm my/our attendance at the company's extraordinary general meeting to be held electronically by Orgbrain on 11 November, 2022 at 12.00 hrs. The email address to be used for the purpose of receiving an attendance link to the Extraordinary General Meeting, is (in clear writing): **I/we, the undersigned shareholder in DOF ASA, accept and acknowledge that incomplete information regarding the email address will imply that the undersigned cannot attend the Extraordinary General Meeting even though the registration form has been sent to the company. If the shareholder is a legal entity, please attach documentation in the form of certificate of registration, or separate power of attorney, if applicable, to this power of attorney.**

POWER OF ATTORNEY WITH VOTING INSTRUCTIONS

The undersigned shareholder of DOF ASA, hereby authorises, (tick one box)

☐
☐

the chairman of the board of directors Hans Olav Lindal, or the person he appoints, or

..... (write name in capital letters)

to participate at the extraordinary general meeting to be held electronically on 11 November, 2022 and vote on my/our behalf at the meeting. At the same time, I/we hereby instruct my representative to vote as set out below in respect of the individual items on the agenda. Please note **that if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the proxy holder determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

Please **note** that items 5 to 9 are voted over jointly.

Matter	Agenda Extraordinary General Meeting on 11 November 2022	For	Against	Waiver
1.	Election of a person to chair the meeting.			
2.	Election of a person to co-sign the minutes of the general meeting.			
3.	Approval of notice and agenda.			
4.	Background and presentation of the financial status of the Company as well as its ability to service debt.			
5.	Conditional share capital decrease.			
6.	Creation of a new share class.			
7.	Share capital increase by conversion of debt.			
8.	Share capital increase by issuance of shares against contribution in kind.			
9.	Consolidation of shares.			
10.	Election of members to the board of directors.			
11.	Proposal from a shareholder regarding an independent investigation			

Date

Place

Shareholder's signature

If the shareholder is a legal entity, please attach documentation in the form of certificate of registration, or separate power of attorney, if applicable, to this power of attorney.

Vedlegg 2 til innkalling til ekstraordinær generalforsamling DOF ASA 11. november 2022 – styrets forslag til vedtak**Styrets forslag til vedtak****1. Valg av møteleder**

Styret foreslår at Hans Olav Lindal velges som møteleder.

2. Valg av en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Hilde Drønen velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

4. Bakgrunn og presentasjon av selskapets økonomiske stilling og gjeldsbetjeningsevne

Det vises til Selskapets børsmeldinger den 22. juni 2022 og 13. oktober 2022 vedrørende den planlagte finansielle restruktureringen ("**Restruktureringen**") av Selskapet og dets datterselskaper. Som beskrevet i børsmeldingene, er Restruktureringen regulert i en restruktureringsavtale mellom Selskapet og Selskapets finansielle kreditorer ("**Restruktureringsavtalen**").

Restruktureringen er også forklart i presentasjonen inntatt som Vedlegg 3 til denne innkallingen. Det vil på generalforsamlingen også bli gitt en redegjørelse for bakgrunnen for Restruktureringen og en presentasjon av selskapets økonomiske stilling og gjeldsbetjeningsevne.

Vedtakene som foreslås for generalforsamlingen i denne innkallingen er nødvendige for å gjennomføre Restruktureringen. I generalforsamlingen vil det derfor bli lagt opp til en samlet votering av forslagene i punkt 5 til punkt 9.

5. Betinget kapitalnedsettelse

For å etablere en pålydende verdi per aksje i Selskapet som muliggjør kapitalforhøyelsene foreslått under punkt 7 og 8 nedenfor, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om å nedsette Selskapets aksjekapital:

- (i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 300 633 358,65, fra NOK 316 456 167,00 til NOK 15 822 808,35, ved reduksjon av hver aksjes pålydende verdi fra NOK 1,00 til NOK 0,05.*
- (ii) *Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 3.*
- (iii) *Beslutningen om kapitalnedsettelse meldes til Foretaksregisteret i samsvar med asal. § 12-4 og trer i kraft når kapitalforhøyelsene omtalt i punkt 7 og 8 trer i kraft og meldingen etter § 12-4 er registrert jf. asal. § 12-5 (2).*
- (iv) *Selskapets vedtekter endres for å reflektere Selskapets nye aksjekapital og aksjenes pålydende.*
- (v) *Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under punktene 6-9 nedenfor. Kapitalnedsettelsen skal tre i kraft i det kapitalforhøyelsene omtalt i punktene 7 og 8 nedenfor blir registrert i Foretaksregisteret.*

Selskapets siste fastsatte årsregnskap med revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor og hjemmeside til gjennomsyn. Bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen er inntatt som Vedlegg 8.

6. Opprettelse av ny aksjeklasse

I henhold til Restruktureringsavtalen skal Selskapet i tillegg til ordinære aksjer utstede aksjer i en ny aksjeklasse til sine kreditorer i forbindelse med Restruktureringen, som nærmere beskrevet i punkt 7 og 8 nedenfor ("**B-aksjer**"). B-aksjene vil ha de samme rettighetene som Selskapets eksisterende aksjer ("**Ordinære Aksjer**"), bortsett fra at B-aksjene ikke kan omsettes, selges, pantsettes eller på annen måte avhendes annet enn som en del av et Strukturert Salg (som definert i vedtektene inntatt som Vedlegg 4).

B-aksjer som selges i annenhåndsmarkedet som en del av et Strukturert Salg skal automatisk konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) gjennomføringen av det Strukturerte Salget eller (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de aktuelle nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs.

Dersom ett eller flere Strukturerte Salg som samlet omfatter minst 6 % av B-aksjene (etter registrering av alle vedtak i generalforsamlingen) har funnet sted før 31. mars 2023, skal resterende B-aksjer konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) 1. juli 2023 eller (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de aktuelle nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs, men i ingen tilfeller senere enn 14. juli 2023.

Dersom ett eller flere Strukturerte Salg som samlet omfatter minst 6 % av B-aksjene (etter registrering av alle vedtak i generalforsamlingen) ikke har funnet

sted før 31. mars 2023, skal alle B-aksjene automatisk konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) 1. april 2023 eller (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de aktuelle nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs, men i ingen tilfeller senere enn 14. april 2023.

Hvor et prospekt er påkrevd for notering av Ordinære Aksjer på Oslo Børs, skal Selskapet gjøres sitt beste for at prospektet utarbeides og godkjennes så raskt som mulig.

Overnevnte prinsipper er nedfelt i utkastet til nye vedtekter inntatt som Vedlegg 4. Styret foreslår på denne bakgrunnen at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Vedtektene inntatt som Vedlegg 4 skal gjelde fra, og være betinget av registreringen av kapitalforhøyelsene i punkt 7 og 8 i Foretaksregisteret.

7. Kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering

I henhold til Restruktureringsavtalen skal en samlet gjeld på NOK 804 066 714 (omregnet fra USD den 7. oktober 2022 basert på en USD/NOK vekselskurs på 10,41 (avrundet)), hvor Selskapet er debitor ("**DOF Fordringene**") gjøres opp ved utstedelse av 122 613 688 nye Ordinære Aksjer og 613 068 443 nye B-aksjer. DOF Fordringene er nærmere beskrevet i den uavhengige sakkyndige redegjørelsen, inntatt som Vedlegg 6.

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 36 784 106,55, ved utstedelse av 122 613 688 nye Ordinære Aksjer og 613 068 443 nye B-aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*
- (ii) *Aksjene skal tegnes av personer som følger av Vedlegg 5. Den nærmere fordelingen mellom personene beslutes av styret etter nærmere avtale med personene. Hver tegner skal ha rett til å utpeke en tredjepart som skal motta deres tegnede aksjer ved utstedelse.*
- (iii) *Det skal betales NOK 1,09295398130406 per Ordinære Aksje og NOK 1,09295398130406 per B-aksje, hvorav NOK 0,05 er aksjekapital og NOK 1,04295398130406 utgjør overkurs/annen innskutt egenkapital. Samlet tegningsbeløp er således NOK 804 066 714, hvorav NOK 36 784 106,55 er aksjekapital og det resterende beløpet (NOK 767 282 608) utgjør overkurs/annen innskutt egenkapital.*
- (iv) *De nye Ordinære Aksjene og B-aksjene skal tegnes på særskilt tegningsblankett innen 31. desember 2022.*
- (v) *Aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av fordringene med samlet beløp på NOK 804 066 714 som aksjetegnerne har mot Selskapet. Motregningen anses erklært og gjennomført ved tegning av de nye aksjene.*
- (vi) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 31. desember 2022.*
- (vii) *For en nærmere beskrivelse av aksjeinnskuddet, dvs. den gjelden som konverteres, vises det til den uavhengige sakkyndige redegjørelsen, inntatt som Vedlegg 6.*
- (viii) *De nye Ordinære Aksjene og de nye B-aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- (ix) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 500 000 (eks. MVA).*
- (x) *Selskapets vedtekter skal oppdateres for å reflektere Selskapets nye aksjekapital og antallet utstedte Ordinære Aksjer og B-aksjer.*
- (xi) *Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under punkt 5-9 og skal meldes til Foretaksregisteret samtidig med kapitalnedsettelsen omtalt i punkt 5 og kapitalforhøyelsen omtalt i punkt 8.*

Selskapets siste fastsatte årsregnskap med revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor og hjemmeside til gjennomsyn.

8. Kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer mot tingsinnskudd

Flere av Selskapets datterselskaper har gjeld til kreditorer som de ikke er i stand til å tilbakebetale. Deler av denne gjelden ("**Datterselskapsgjelden**") skal derfor gjøres opp ved at kravene overføres til Selskapet som tingsinnskudd. Datterselskapsgjelden er nærmere beskrevet i den uavhengige sakkyndige redegjørelsen, inntatt som Vedlegg 6. Verdien av Datterselskapsgjelden er verdsatt til NOK 3 183 625 820 (omregnet fra USD den 7. oktober 2022 basert på en USD/NOK vekselskurs på 10,41 (avrundet)). Som oppgjør for Datterselskapsgjelden skal Selskapet utstede 1 143 711 095 nye Ordinære Aksjer og 5 716 055 557 nye B-aksjer.

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 342 988 332,60, ved utstedelse av 1 143 711 095 nye Ordinære Aksjer og 5 716 055 557 nye B-aksjer hver pålydende NOK 0,05.*

- (ii) *Aksjene skal tegnes av personer som følger av Vedlegg 5. Den nærmere fordelingen mellom personene besluttet av styret etter nærmere avtale med personene. Hver tegner skal ha rett til å utpeke en tredjepart som skal motta deres tegnede aksjer ved utstedelse. 500,000 av de Ordinære Aksjene som utstedes skal tildeles én eller flere tegnere som påtar seg å stille avrundingsaksjer til disposisjon for å kunne gjennomføre aksjespleisen i punkt 9 og tilbakeføre de aksjene som ikke benyttes til dette vederlagsfritt til selskapet.*
- (iii) *Det skal betales NOK 0,464101183195284 per Ordinære Aksje og NOK 0,464101183195284 per B-aksje, hvorav NOK 0,05 er aksjekapital og NOK 0,4141011831952840 utgjør overkurs/annen innskutt egenkapital. Samlet tegningsbeløp er således NOK 3 183 625 820, hvorav NOK 342 988 332,60 er aksjekapital og det resterende beløpet (NOK 2 840 637 487) utgjør overkurs/annen innskutt egenkapital.*
- (iv) *De nye Ordinære Aksjene og B-aksjene skal tegnes på særskilt tegningsblankett innen 31. desember 2022.*
- (v) *Akseinnskuddet skal gjøres opp ved at fordringer tegnerne har mot Selskapets datterselskaper på totalt NOK 3 183 625 820 overdras til Selskapet. Kravene anses overført til Selskapet umiddelbart ved tegning av de nye aksjene.*
- (vi) *Akseinnskuddet skal gjøres opp innen 31. desember 2022.*
- (vii) *For en nærmere beskrivelse av tingsinnskuddene vises det til den uavhengige sakkyndige redegjørelsen inntatt som Vedlegg 6, til protokollen.*
- (viii) *De nye Ordinære Aksjene og B-aksjene gir rettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- (ix) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 500 000 (eks. MVA).*
- (x) *Selskapets vedtekter skal oppdateres for å reflektere Selskapets nye aksjekapital og antallet utstedte Ordinære Aksjer og B-aksjer.*
- (xi) *Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under punkt 5-9 og skal meldes til Foretaksregisteret samtidig med kapitalnedsettelsen omtalt i punkt 5 og kapitalforhøyelsen omtalt i punkt 7.*

Selskapets siste fastsatte årsregnskap med revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor og hjemmeside til gjennomsyn.

9. Aksjespleis

For å etablere en kurs per aksje i Selskapet på et mer akseptabelt nivå (herunder oppfylle Oslo Børs sitt krav i Oslo Regelbok II punkt 4.1 om en minstekurs på NOK 1 per aksje), foreslår styret at det også gjennomføres en aksjespleis i forholdet 50:1 (dvs. at 50 aksjer gir 1 ny aksje i Selskapet).

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om å spleise Selskapets aksjer:

- (i) *Aksjene i Selskapet spleises i forholdet 50:1, ved at pålydende økes fra NOK 0,05 til NOK 2,50 og at antall aksjer reduseres fra 7 911 904 950 til 158 238 099. Etter aksjespleisen vil det således være 158 238 099 aksjer i Selskapet, fordelt på 31 655 619 Ordinære Aksjer og 126 582 480 B-aksjer hver pålydende NOK 2,50. Aksjer eid av aksjeeiere på den tredje virkedag etter at kapitalforhøyelsene omtalt i punkt 7 og 8 ovenfor er registrert gjennomført i Foretaksregisteret, som registrert i VPS to handelsdager deretter (record date), vil bli spleiset.*
- (ii) *Selskapets vedtekter skal oppdateres for å reflektere fordelingen av Selskapets aksjekapital på det nye antallet Ordinære Aksjer og B-aksjer.*
- (iii) *For Ordinære Aksjer skal brøkdelsaksjer rundes opp til nærmeste hele aksje per VPS-konto. For B-aksjer skal brøkdelsaksjer rundes ned til nærmeste hele aksje per VPS-konto. Tegneren(e) av aksjer under punkt 8 utpekt av Selskapets styre for dette formålet ("Tegnerne") vil vederlagsfritt overdra inntil 500 000 Ordinære Aksjer fra sin beholdning av aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Nevnte aksjer skal utstedes på Selskapets ordinære ISIN i VPS. Tegnerne forplikter seg ved tegning av aksjer under punkt 8 ovenfor til å etterleve forpliktelsen i dette punktet, herunder å gi en fullmakt til Selskapets styre til å effektivere aksjeoverføringer/aksjeslettinger i VPS og tilbakeføre den andelen av de 500 000 Ordinære Aksjene som ikke benyttes for avrundning vederlagsfritt til Selskapet. Avrundende brøkdelsaksjer knyttet til B-aksjer skal kombineres i VPS og selges av Selskapet over børs når nevnte B-aksjer har blitt konvertert til Ordinære Aksjer i tråd med Selskapets vedtekter. Salgsprovenyet doneres til et velddig formål etter styrets nærmere beslutning.*
- (iv) *Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar samtlige vedtak inntatt under punkt 5-8 og at kapitalforhøyelsene omtalt i punkt 7 og 8 ovenfor er registrert gjennomført i Foretaksregisteret og de nye aksjene som følge av nevnte kapitalforhøyelser er registrert i VPS.*

10. Valg av styremedlemmer

Samtlige nåværende styremedlemmer har gitt beskjed om at de fratrer som styremedlemmer fra det tidspunktet prospektet for noteringen av de Ordinære Aksjene som utstedes under punkt 7 og 8 er publisert. Valgkomiteen har i sin innstilling til generalforsamlingen foreslått at Svein Harald Øygard, Harald Thorstein, Christine Morris, Daniela Davila og Harry Knox velges inn som nye medlemmer fra og med nevnte tidspunkt, og frem til ordinær generalforsamling

i 2023. Valg av nye styremedlemmer er betinget av at vedtakene inntatt under punkt 5-9 er vedtatt. Med bakgrunn i Restruktureringsavtalen stemmes det over et samlet nytt styre, og ikke over hvert enkelt kandidatur.

Valgkomiteen foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- *Svein Harald Øygard velges som styrets leder.*
- *Harald Thorstein velges som styremedlem.*
- *Christine Morris velges som styremedlem.*
- *Daniela Davila velges som styremedlem.*
- *Harry Knox velges som styremedlem.*

Samtlige styremedlemmer velges med virkning fra det tidspunktet prospektet for noteringen av de Ordinære Aksjene som utstedes under punkt 7 og 8 er publisert og med varighet til den ordinære generalforsamlingen i 2023. For mer informasjon vises det til valgkomiteens innstilling, tilgjengelig på Selskapets nettside www.dof.com.

11. Forslag fra aksjeeiere om uavhengig granskning

Aksjeeier Bjarte Brønmo sammen med aksjeeiere Bjørn Herness, Tore Dahl, Raymond Olsen, Troy Wigestrands og Georg Bjørnstad har fremsatt følgende forslag til vedtak:

Forslag om ekstern uavhengig granskning av verdsetting av selskapets eiendeler (iht. allmennaksjelovens § 5-25).

* * *

Appendix 2 to the Notice of the Extraordinary General meeting on 11 November 2022**Board of Directors proposals****1 Election of a chairperson of the meeting**

The board of directors proposes that Hans Olav Lindal is elected to chair the meeting.

2 Election of a person to co-sign the minutes

The board of directors proposes that Hilde Drønen is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

3 Approval of the notice and agenda

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

4 Background

Reference is made to the stock exchange announcements made on 22 June 2022 and 13 October 2022, regarding the contemplated financial restructuring (the "**Restructuring**") of the Company and its subsidiaries. As set out in the announcements, the Restructuring is described in a restructuring agreement between the Company and its creditors (the "**Restructuring Agreement**").

The Restructuring is also explained in the presentation attached as [Appendix 3](#) to this notice. A presentation of the background for the Restructuring as well as the financial status of the Company and its ability to service debt will also be given at the general meeting.

The proposed resolutions to be passed by the general meeting in this notice are required in order to implement the Restructuring. It will thus be proposed that items 5 to 9 are voted over jointly at the general meeting.

5 Contingent share capital decrease

In order to obtain a nominal value per share in the Company enabling the share capital increases proposed under items 7 and 8 below, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution to decrease the Company's share capital:

- (i) *The share capital is decreased by NOK 300,633,358.65, from NOK 316,456,167.00 to NOK 15,822,808.35, by way of reduction of the nominal value of each share from NOK 1.00 to NOK 0.05.*
- (ii) *The reduction amount shall be transferred to other equity, cf. section 12-1 (1) item 3 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- (iii) *The resolution to reduce the share capital shall be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 12-4 and become effective when the share capital increases in items 7 and 8 become effective and the notification pursuant to section 12-4 has been registered cf. the Norwegian Public Limited Companies Act section 12-5 (2).*
- (iv) *The Company's articles of association shall be amended to reflect the Company's new share capital and the nominal value of the shares.*
- (v) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the resolutions in items 6-9 below. The capital decrease shall become effective when the share capital increases mentioned in items 7 and 8 below are registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's webpage and office. Confirmation of coverage of restricted equity after the capital decrease is set out in [Appendix 8](#).

6 Creation of a new share class

Pursuant to the Restructuring Agreement, the Company shall in addition to ordinary shares issue shares in a new share class ("**B-shares**") to its creditors in connection with the Restructuring as further described in items 7 and 8 below. The B-shares will have the same rights as the Company's existing shares (the "**Ordinary Shares**"), except that the B-shares may not be traded, sold, pledged or otherwise disposed of other than as part of a Structured Sale (as defined in the articles of association attached hereto as [Appendix 4](#)).

If B-shares are sold in the secondary market as part of a Structured Sale, the B-shares being sold shall automatically be converted into Ordinary Shares in a ratio of 1:1 at the later of (i) the date of completion of the Structured Sale or (ii) if required, the date that the prospectus required to list the relevant new Ordinary Shares on Oslo Børs is published.

If one or more Structured Sales comprising in total at least 6% of the B-shares (after registration of all resolutions of this general meeting) have been completed on or before 31 March 2023, the remaining B-shares shall automatically be converted to Ordinary Shares in an exchange ratio of 1:1 at the later of (i) 1 July 2023, or (ii) if required, the date that the prospectus required to list the new Ordinary Shares on Oslo Børs is published, however no later than 14 July 2023.

If one or more Structured Sales comprising in total at least 6% of the B-shares (after registration of all resolutions of this general meeting) not have been completed on or before 31 March 2023, all of the B-shares shall automatically be converted to Ordinary Shares in an exchange ratio of 1:1 at the later of (i) 1 April 2023, or (ii) if required the date that the prospectus required to list the new Ordinary Shares on Oslo Børs is published, however no later than 14 April 2023.

Where a prospectus is required to list the Ordinary Shares on the Oslo Stock Exchange, the Company shall do its best to ensure that the prospectus is prepared and approved as soon as possible.

The above principles are reflected in the drafted new articles of associations included as [Appendix 4](#). On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The articles of association attached hereto as [Appendix 4](#) shall be effective from, and conditional upon, the registration of the share capital increases in items 7 and 8 in the Norwegian Register of Business Enterprises.

7 Share capital increase by conversion of debt

Pursuant to the Restructuring Agreement, a combined debt of NOK 804,066,714 (converted from USD on 7 October based on a USD/NOK exchange rate of 10.41 (rounded)), for which the Company is the debtor (the "**DOF Receivables**"), shall be settled by the issuance of 122,613,688 new Ordinary Shares and 613,068,443 new B-shares. The DOF Receivables are described in the independent expert report attached hereto as [Appendix 6](#).

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to increase the Company's share capital:

- (i) *The share capital is increased with NOK 36,784,106.55, by issuance of 122,613,688 new Ordinary Shares and 613,068,443 new B-shares, each with a nominal value of NOK 0.05.*
- (ii) *The shares shall be subscribed by any of the persons set forth in [Appendix 5](#). The board of directors is authorized to set the exact allocation in accordance with agreement with the relevant persons. The subscribers shall have the right to designate any third party to receive their subscribed shares upon issue.*
- (iii) *The subscription price is NOK 1.09295398130406 per Ordinary Share and NOK 1.09295398130406 per B-share, of which NOK 0.05 is share capital and NOK 1.04295398130406 is share premium/other paid-in equity. The total subscription amount is consequently NOK 804,066,714, of which NOK 36,784,106.55 is share capital and the remaining amount (NOK 767,282,608) is share premium/other paid-in equity.*
- (iv) *The new Ordinary Shares and B-shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 31 December 2022.*
- (v) *The share contribution shall be settled by way of set-off of the receivables with a total amount of NOK 804,066,714 which the subscribers have against the Company. The set-off shall be deemed declared and completed upon subscription of the share capital.*
- (vi) *The share contribution shall be settled no later than 31 December 2022.*
- (vii) *For a further description of the share contribution/contribution-in-kind, reference is made to the independent expert report attached hereto as [Appendix 6](#).*
- (viii) *The new Ordinary Shares and the new B-shares will carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividend, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (ix) *The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 500,000 (excl. VAT).*
- (x) *The Company's articles of association shall be amended to reflect the Company's new share capital and the number of issued Ordinary Shares and B-shares.*
- (xi) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 5-9 and shall be filed to the Norwegian Registry of Business Enterprises at the same time as share capital decrease in item 5 and the share capital increase in item 8.*

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's webpage and office.

8 Share capital increase by issuance of shares against contribution in kind

Several of the Company's subsidiaries have debt to creditors which they are unable to repay. Parts of this debt (the "**Subsidiary Debt**") shall therefore be settled by way of transferring the receivables to the Company as contribution in kind. The Subsidiary Debt is described in the independent expert report attached hereto as [Appendix 6](#). The Subsidiary Debt is valued at NOK 3,183,625,820 (converted from USD 7 October based on a USD/NOK exchange rate of 10.41 (rounded)). As settlement for the Subsidiary Debt, the Company shall issue 1,143,711,095 new Ordinary Shares and 5,716,055,557 new B-shares.

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to increase the Company's share capital:

- (i) *The share capital is increased with NOK 342,988,332.60, by issuance of 1,143,711,095 new Ordinary Shares and 5,716,055,557 new B-shares, each with a nominal value of NOK 0.05.*
- (ii) *The shares shall be subscribed by any of the persons set forth in [Appendix 7](#). The board of directors is authorized to set the exact allocation in accordance with agreement with the relevant persons. The subscribers shall have the right to designate any third party to receive their subscribed shares upon issue. 500,000 of the Ordinary Shares resolved issued shall be allocated to one or several subscribers who undertakes to provide rounding shares required for the share combination under item 9 and transfer back to the company - without compensation – excess shares not required for the rounding exercise.*
- (iii) *The subscription price is NOK 0.464101183195284 per Ordinary Share and NOK 0.464101183195284 per B-share, of which NOK 0.05 is share capital and NOK 0.4141011831952840 is share premium/other paid-in equity. The total subscription amount is consequently NOK 3,183,625,820, of which NOK 342,988,332.60 is share capital and the remaining amount (NOK 2,840,637,487) is share premium/other paid-in equity.*
- (iv) *The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 31 December 2022.*
- (v) *The share contribution shall be settled by transfer to the Company of the receivables the subscribers have against subsidiaries of the Company in the aggregate amount of NOK 3,183,625,820. The receivables are deemed transferred to the Company immediately upon subscription of the new shares.*
- (vi) *The share contribution shall be settled no later than 31 December 2022.*
- (vii) *For a further description of the share contributions/contributions-in-kind, reference is made to the independent expert report attached hereto as [Appendix 6](#).*
- (viii) *The new Ordinary Shares and the new B-shares will carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividend, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (ix) *The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 500,000 (excl. VAT).*
- (x) *The Company's articles of association shall be amended to reflect the Company's new share capital and the number of issued Ordinary Shares and B-shares.*
- (xi) *The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve all of the proposed resolutions in items 5-9 and shall be filed to the Norwegian Registry of Business Enterprises at the same time as the share capital decrease in item 5 and the share capital increase in item 7.*

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's webpage and office.

9 Consolidation of Shares

In order to obtain a more acceptable trading price for the shares (including satisfaction of the Oslo Børs' requirement in Oslo Rule Book II item 4.1 regarding a minimum market value per share of NOK 1 per share), the board proposes that a share split be carried out in the ratio 50:1 (i.e. that 50 shares give 1 new share in the Company).

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to consolidate the shares in the Company:

- (i) *The shares in the Company are combined in the ratio 50:1, by way of increase of the shares' nominal value from NOK 0.05 to NOK 2.50, and a reduction in the number of shares from 7,911,904,950 to 158,238,099. Following the consolidation of the shares, there will be 158,238,099 shares in the Company, divided into 31,655,619 Ordinary Shares and 126,582,480 B-shares, each with a nominal value of NOK 2.50. Shares held by shareholders on the third trading day after the capital increases in section 7 and 8 have been registered in the Norwegian Register of Business*

Enterprises, as registered in the Company's shareholders' register with the Norwegian Central Depository (VPS) two trading days thereafter (record date), will be consolidated.

- (ii) *The Company's articles of association shall be amended to reflect the distribution of the Company's share capital on the new number of Ordinary Shares and B-shares.*
- (iii) *For Ordinary Shares, fraction of shares shall be rounded up to the nearest whole share per VPS account. For B-shares, fraction of shares shall be rounded down to the nearest whole share per VPS account. The Subscriber(s) of shares pursuant to item 8 appointed by the Company's board for this purpose (the "**Subscribers**") shall transfer up to 500,000 Ordinary Shares from their holding of shares free of charge to ensure that all fractions of shares can be rounded up to the nearest whole share. Mentioned shares shall be issued on the Company's ordinary ISIN in VPS. The Subscribers undertake by subscribing for shares under item 8 to fulfil their obligation pursuant to this item, including to grant a power of attorney to the Company's board to effectuate the share transfer / share deletion in VPS and to transfer back to the Company, free of charge, the part of the 500,000 Ordinary Shares not used for rounding. Rounded fraction shares related to B-shares shall be combined in VPS and sold by the Company on the stock exchange when the said B-shares have been converted to Ordinary Shares in accordance with the Company's articles of association. The proceeds from the sale shall be donated to charity as decided by the Company's board.*
- (iv) *The resolution is conditional upon the general meeting approving all proposed resolutions under items 5 to 8 in this notice and that the capital increases under items 7 and 8 above have been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and the new shares issued in said capital increases have been registered and issued in VPS.*

10 Election of members to the board of directors

All current board members have given notice that they will resign as board members from the time the listing prospectus for the Ordinary Shares issued pursuant to items 7 and 8 is published. The nomination committee has recommended to the general meeting that Svein Harald Øygard, Harald Thorstein, Christine Morris, Daniela Davila and Harry Knox are elected as new board members from the abovementioned time, until the ordinary general meeting in 2023. Election of the new board members is conditional upon approval of the resolutions set forth in items 5-9. Pursuant to the Restructuring Agreement, the vote is for the entire new board composition, and not for each proposed candidate.

Accordingly, the nomination committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- *Svein Harald Øygard is elected as Chairman of the Board of Directors*
- *Harald Thorstein is elected as member of the Board of Directors*
- *Christine Morris is elected as member of the Board of Directors*
- *Daniela Davila is elected as member of the Board of Directors*
- *Harry Knox is elected as member of the Board of Directors*

All board members are elected from the time the listing prospectus for the Ordinary Shares issued pursuant to items 7 and 8 is published and until the ordinary general meeting in 2023. For more information, reference is made to the nomination committee's recommendation, available at the Company's website www.dof.com.

11 Proposal from shareholders regarding an independent investigation

Shareholder Bjarte Brønmo has, together with Bjørn Herness, Tore Dahl, Raymond Olsen, Troy Wigestrang and Georg Bjørnstad (who also are shareholders) put forward the following proposed resolution:

Proposed independent investigation of the valuation of the Company's assets (pursuant to section 5-25 of the Public Limited Companies Act).

* * *

Vedlegg 3 / Appendix 3 – Presentasjon av Restruktureringen / Presentation of the Restructuring



DOF ASA

Oppdatering restrukturering



- DOF-konsernet (“DOF”) hadde en samlet gjeld på totalt NOK 25,4 milliarder⁽¹⁾ ved utløpet av juni 2022. **Brorparten av gjelden vil forfalle dersom Restruktureringen⁽²⁾ ikke gjennomføres.**
- DOF har forhandlet med sine långivere siden juni 2020 for å komme til enighet om en restrukturering av gjelden og derved sikre fortsatt drift.
- Forlengelsen av “Long Stop Date” godkjent av obligasjonseiere og sikrede långivere er kun gitt for å gjennomføre den avtalte Restruktureringen, **ikke for å gi mulighet til å reforhandle den inngåtte avtalen.**
- Markedet har bedret seg siden juni 2020. Et eventuelt ytterligere bedret marked vil imidlertid **ikke** endre på det faktum at DOF ikke er i posisjon til å betjene gjelden uten en betydelig konvertering av gjeld til egenkapital:
 - ▶ DOF har ikke tilstrekkelig likviditet til å betjene sin nåværende gjeld, som forfaller dersom Restruktureringen ikke gjennomføres.
 - ▶ Långivere og obligasjonseiere er ikke villige til å forlenge “standstill” utover Long Stop Date.
 - ▶ Det er ikke mulig for DOF å refinansiere forfalt gjeld.
- **Styret og ledelsen mener bestemt at det er fordelaktig for DOF og alle interessenter, inkludert aksjonærene, at Restruktureringen gjennomføres på frivillig basis.**

1) Per juni 2022: USD / NOK 10,4127 (Gjennomsnittet av 20 arbeidsdager fra og med 7. oktober 2022)

2) En omfattende finansiell restrukturering i samsvar med en avtale (“Restructuring Agreement”), som ble annonsert 22. juni 2022

Hovedprinsipper

- Å holde DOF-konsernet samlet, er den beste løsning for å beskytte verdier
- Å sikre en tilstrekkelig horisont til at DOF kan fokusere på drift og forbedre sin markedsposisjon
- Likebehandling av alle aksjonærer i DOF ASA

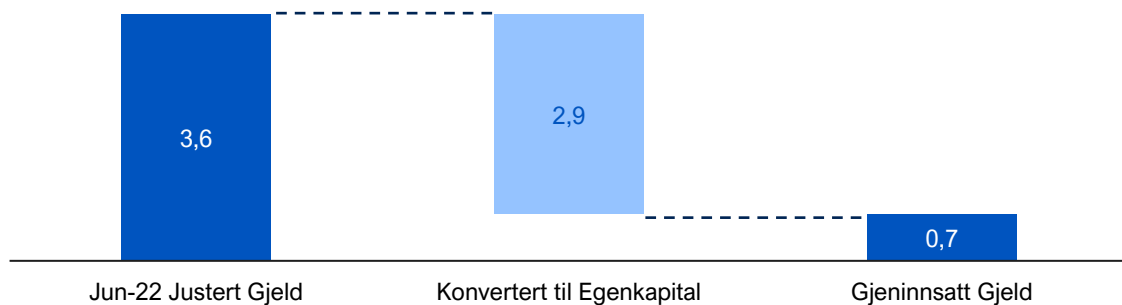
Hvorfor er en restrukturering nødvendig ?

1. **DOF ASA har NOK 0,9 milliarder i gjeld og er ikke i stand til å betjene denne. Det er heller ikke mulig å få likviditet opp fra datterselskapene, for å betjene DOF ASA sin gjeld.**
2. **DOF Rederi sin gjeld (NOK 3,4 milliarder) er ikke bærekraftig selv med betydelig vekst i inntjening.**
 - ▶ Normalisert betjening av utestående gjeld krever en EBITDA på minimum NOK 0,75 milliarder. EBITDA siste 12 måneder har vært ca NOK 0,27 milliarder
 - ▶ DOF ASA er garantist for all gjeld i DOF Rederi. En konvertering av DOF Rederi sin gjeld må derfor gjøres i DOF ASA.
3. **Likviditeten i DOF Subsea er ikke tilstrekkelig til å dekke umiddelbare gjeldsbetalinger.**
 - ▶ Kortsiktig gjeld i DOF Subsea er på NOK 10,8 milliarder, hvorav NOK 3,6 milliarder utgjør obligasjonsgjeld.
 - ▶ Fri likviditet er NOK 1,1 milliard. Likviditet fra DOFCON JV er ikke umiddelbart tilgjengelig, og er uansett ikke tilstrekkelig til å løse DOF Subsea sin manglende likviditet.
4. **Norskan sin gjeld (USD 0,5 milliarder) er høy og er garantert av DOF ASA.**
 - ▶ En reduksjon av DOF ASA sin garanti, fra 100% til 70% av gjelden til BNDES, er betinget av at den planlagte restruktureringen blir gjennomført.
 - ▶ Norskan opererer DOF-konsernets flåte i Brasil (inkl. DOFCON flåten). Det er derfor kritisk viktig å unngå mislighold av Norskan sin gjeld, for å beskytte DOF-konsernets kontrakter i denne regionen.

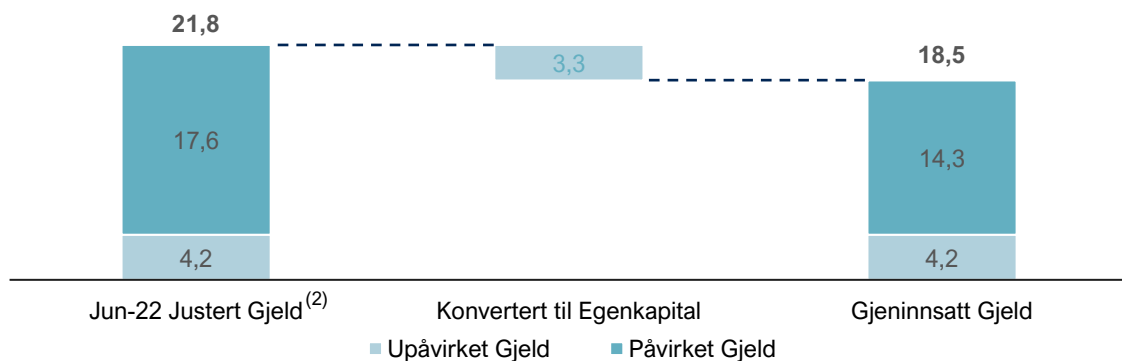
Oppsummering av Restruktureringen

Pro Forma Gjeninnsatt Gjeld (NOK mrd)⁽¹⁾

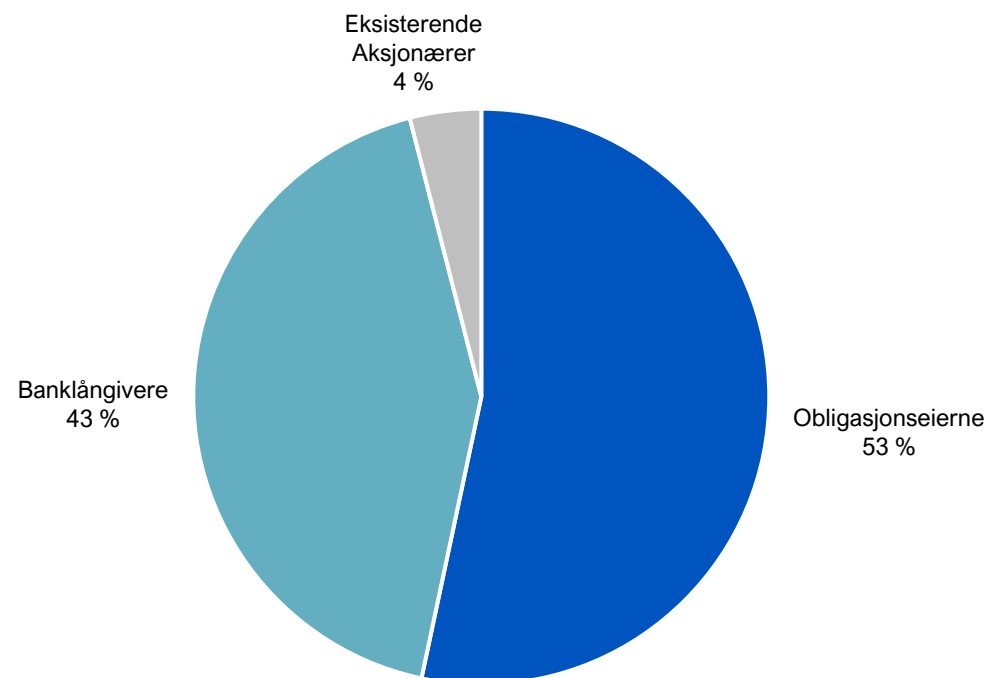
Obligasjonsholdere



Senior Långivere (NOK mrd)



Pro Forma Egenkapital Splitt



- 1) Valutakurser: USD / NOK 10.4127 (Gjennomsnittet av 20 arbeidsdager fra og med 7-Oct-22)
2) Ekskluderer NOK 0.2mrd kontanter og kontantfrie vederlag, ekskluderer også ROV forpliktelser

Verdier og gjeld etter Restrukturering

Etter Restruktureringen ¹⁾	Etter Restruktureringen Gjeld (NOK mrd)	Q2-22 Megleranslag ²⁾ (NOK mrd)	LTV	LTM Q2-22 EBITDA (NOKm)	Implisitt Gjeld / EBITDA ³⁾
DOF Subsea Pantegjeld	7,1	9,3	76%		
DOF Subsea Obligasjoner ⁴⁾	0,7	-			
DOF Subsea ekskl. DOFCON	7,8	9,3	83%	1,4	5,7x
DOFCON JV	4,2	6,6	63%	1,1	3,9x
Total DOF Subsea	12,0	16,0	75%	2,4	4,9x
DOF Rederi	1,5	2,3	69%	0,3	5,8x
DOF ASA	0,3	0,4	62%		
Total Supply ekskl. Norskan	1,8	2,7	68%	0,3	6,8x
Norskan⁵⁾	5,4	5,0	110%	0,4	12,7x
Total	19,2	23,6	81%	3,1	6,1x
Kontantbeholdning ⁶⁾	2,0				
Netto Gjeld	17,2				

- 1) Ekskludert ROV forpliktelser
 2) Megleranslag per 31 Mars 2022
 3) Gjeld etter Restruktureringen delt på LTM Q2-22 EBITDA (eksl. salgsgevinst)
 4) Inneholder en opsjon til å konvertere til egenkapital
 5) Omtrent 70% av gjelden er gjeninnsatt med en gjeldsgaranti fra holdingselskapet (DOF ASA)
 6) Fri kontantbeholdning per Jun-22 (ikke justert for diverse transaksjonskostnader, inkludert, blant annet, transaksjonshonorarer)
 7) Videre beskrevet i presentasjonen vedlagt 22 Juni 2022 kunngjøringen
 Note: USD / NOK 10.4127 (Gjennomsnittet av 20 arbeidsdager fra og med 7-Oct-22)

Ny finansiering frem til 2026⁷⁾. De økonomiske vilkårene er bedre enn i eksisterende finansiering

Subsea

- Opprettholder gruppens struktur ved at obligasjonene konverteres til egenkapital i DOF ASA
- Ikke bærekraftig betalingsprofil og betalingsmislighold løses ved (i) konvertering av obligasjoner, (ii) utsatt forfall til 2026/27, (iii) avdragsfrihet frem til mar-23, (iii) reduserte avdrag (iv) “cash sweep” basert tilbakebetaling

Supply (ex. Norskan)

- Konvertering til egenkapital tilpasser gjeldsnivå til flåtens alder / verdi
- Ikke bærekraftig betalingsprofil og betalingsmislighold løses ved (i) utsatt forfall til 2026, (ii) avdragsfrihet til mar-23, (iii) reduserte avdrag (iv) “cash sweep” basert tilbakebetaling

Norskan

- DOF ASA garantier reduseres til 70% av BNDES lånefasiliteter
- Ikke bærekraftig betalingsprofil og betalingsmislighold løses ved (i) utsatt forfall, (ii) reduserte avdrag (iii) “cash sweep” basert tilbakebetaling

Oppsummering og alternativ implementering

- Selv i et forbedret marked, vil en restrukturering av DOF-konsernets gjeld være nødvendig for å sikre fortsatt drift fordi likviditeten i DOF-konsernet ikke er tilstrekkelig til å betjene den kortsiktig gjelden dersom Restruktureringen ikke blir gjennomført.
- Som annonsert 13. oktober 2022, har **partene i Restruktureringsavtalen avtalt hvordan Restruktureringen skal gjennomføres dersom den ikke blir godkjent av aksjonærene i den ekstraordinære generalforsamlingen:**¹⁾
 - ▶ **Steg 1:** Gjennomføres ved rekonstruksjon, **hvor eksisterende aksjonærer vil beholde 1% av aksjene** etter Restruktureringen på fullt utvannet basis, dersom ikke annet avtales mellom konsernets kreditorer.
 - ▶ **Steg 2:** Dersom Steg 1 ikke kan gjennomføres, vil gjennomføres gjennom en konkursbehandling **hvor eksisterende aksjonærer ikke vil beholde noen egenkapital** etter gjennomført restruktureringen.
- **Styret og ledelsen i DOF-konsernet er overbevist om at aksjonærene vil oppnå høyest verdi ved å støtte Restruktureringen på den ekstraordinære generalforsamlingen.**

1) Se nærmere beskrivelse i børsmelding av 13.10.2022



DOF ASA

Debt Restructuring Update



Background

- The DOF Group (“The Group”) debt totals NOK 25.4 bn⁽²⁾ by end of June 2022, of which the **majority will fall due in the absence of the Restructuring** and the debt (excl. DOFCON JV) has not received normal debt service since June 2020
- The Group has negotiated with its lenders since June 2020 to agree a restructuring solution in order to continue as a going concern
- The extension of the Long Stop Date granted by the bondholders and the secured lenders is solely for the purpose of allowing for the agreed Restructuring⁽¹⁾ to be implemented, **not to allow for re-negotiations of the solution**
- The markets have improved since June 2020. Any future market recovery will not change the fact that Group is not in position to service its debt without a significant conversion of debt to equity:
 - The Group does not have sufficient liquidity to service its current debt due in the absence of the Restructuring
 - The lenders and bondholders are not willing to extend any standstill beyond the Long Stop Date
 - The Group is unable to obtain refinancing of the debt that is matured
- **The Board and management strongly believe it is beneficial to the Group and all its stakeholders, including shareholders, to complete the Restructuring on a consensual basis**

1) A comprehensive financial restructuring in accordance with an agreement (the “Restructuring Agreement”), the execution of which was announced on 22 June 2022

2) As of Jun-22; and updated with agreed FX rates of USD / NOK 10.4127 (20 business day average as of 7-Oct-22)

Key principles of the Restructuring

- **Keeping the DOF Group as one group to protect the values**
- **Ensuring sufficient runway for the Group to focus on operations and improve the market position**
- **Equal treatment of all shareholders in DOF ASA**

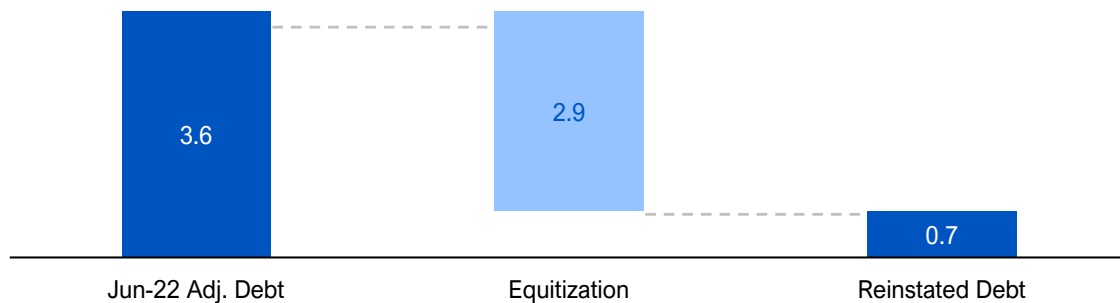
Why the Restructuring is necessary

1. **DOF ASA has NOK 0.9 bn in debt and is not in position to pay this debt, nor is it possible to receive liquidity from the subsidiaries with the purpose to service this debt**
2. **The debt in DOF Rederi (NOK 3.4 bn) is unsustainable even with a significant increase in earnings**
 - ▶ Normalised debt service of current debt requires an EBITDA of minimum NOK 0.75 bn. The EBITDA of the last 12 months to June 2022 was NOK 0.27 bn
 - ▶ DOF ASA is guarantor for all debt in DOF Rederi, hence any conversion of DOF Rederi debt will be done in DOF ASA
3. **The liquidity in DOF Subsea is not sufficient to service immediate debt payments**
 - ▶ The short term debt of NOK 10.8 bn, of which NOK 3.6 billion is bond debt
 - ▶ Unrestricted cash is NOK 1.1 billion and cash from the DOFCON JV is not immediately available, and would in any case not be sufficient to resolve the liquidity issue.
4. **The debt in Norskan is high (USD 0.5 bn) and is guaranteed by DOF ASA**
 - ▶ A reduction of the DOF guarantee from 100% to 70% of the outstanding debt to BNDES is conditional to the completion of the planned Restructuring of the Group
 - ▶ Norskan is operating the Group's fleet in Brazil (including the DOFCON fleet). It is therefore vital to avoid any default situation in Norskan to protect the Group's backlog in this region

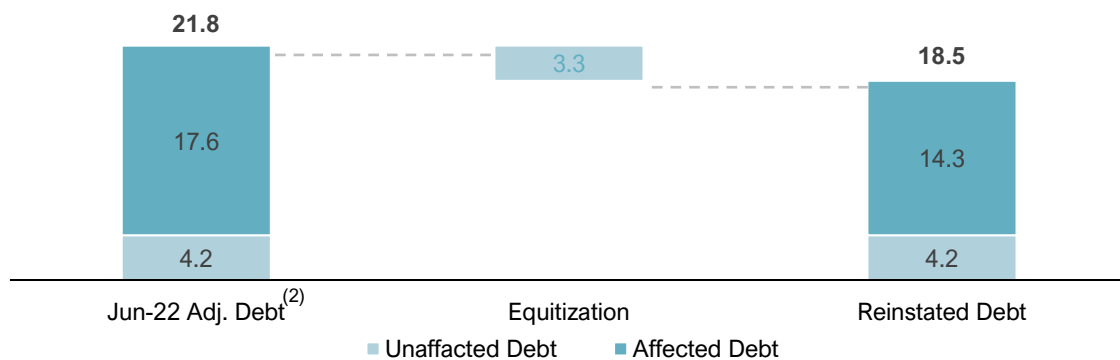
Summary of the Restructuring

Pro Forma Reinstated Debt (NOKbn)⁽¹⁾

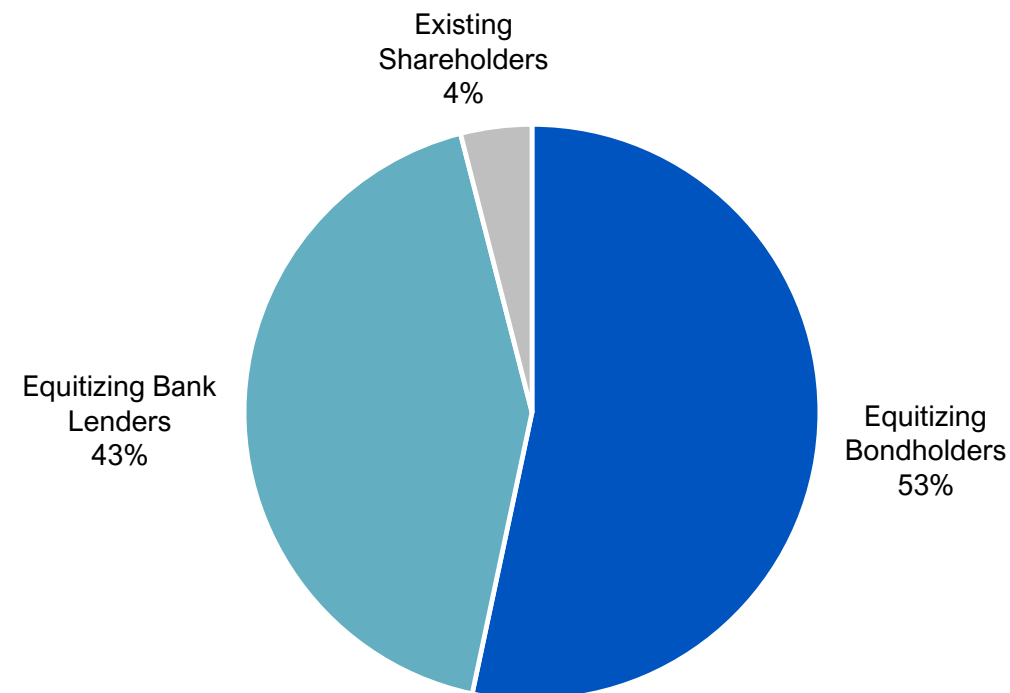
Bondholders



Senior Lenders (NOKbn)



Pro Forma Equity Split



- 1) Updated with agreed FX Rates: USD / NOK 10.4127 (average as of 7-Oct-22)
 2) Excludes NOK 0.2bn cash and non-cash settlements and excluding ROV liabilities

Values and debt after the Restructuring

Post-Transaction ¹⁾	Post-Transaction Debt (NOKbn)	Q2-22 Broker Value ²⁾ (NOKbn)	LTV	LTM Q2-22 EBITDA (NOKm)	Implied Debt / EBITDA ³⁾
DOF Subsea Secured Debt	7.1	9.3	76%		
DOF Subsea Bonds ⁴⁾	0.7	-			
DOF Subsea ex DOFCON	7.8	9.3	83%	1.4	5.7x
DOFCON JV	4.2	6.6	63%	1.1	3.9x
Total DOF Subsea	12.0	16.0	75%	2.4	4.9x
DOF Rederi	1.5	2.3	69%	0.3	5.8x
DOF ASA	0.3	0.4	62%		
Total Supply ex Norskan	1.8	2.7	68%	0.3	6.8x
Norskan⁵⁾	5.4	5.0	110%	0.4	12.7x
Total	19.2	23.6	81%	3.1	6.1x
Cash Balance ⁶⁾	2.0				
Net Debt	17.2				

1) Excluding ROV liabilities

2) Broker values per 30 June 2022

3) Debt post-transaction-divided by LTM Q2-22 EBITDA (excluding sales gains)

4) Option to convert into equity

5) Approximately 70% of debt is reinstated with guarantee of holding (DOF ASA)

6) Unrestricted cash balances as of Jun-22 (not adjusted for certain transaction payments, including, amongst others, transaction fees)

7) As further detailed in the presentation accompanying the 22 June 2022 announcement

Note: Agreed Fx rates of USD / NOK 10.4127 (20 business day average as of 7-Oct-22)

New financing applicable until 2026⁷⁾. The associated soft economic terms are more favourable than the current financing

Subsea

- Maintains integrity of the Group by DOF Subsea bondholders equitising at DOF ASA
- Unsustainable debt service profile and payment defaults solved by (i) bond equitisation, (ii) extension to 2026/27, (iii) amortization holiday until Mar-23, (iii) reduced debt service and (iv) cash sweep-based repayment profile

Supply (ex. Norskan)

- Equitisation aligns debt level with fleet age / value
- Unsustainable debt service profile and payment defaults solved by (i) extension to 2026, (ii) amortization holiday until Mar-23, (iii) reduced amortization and (iv) cash sweep-based repayment profile

Norskan

- DOF ASA guarantee reduced to 70% of the BNDES facilities
- Unsustainable debt service profile and payment defaults solved by (i) extension of maturities, (ii) reduced debt service and (iii) cash sweep-based repayment profile

Summary and alternative implementation

- Even though markets have improved, the Restructuring of the Group's debt is necessary to continue as a going concern due to the fact that the Group has insufficient liquidity to service its short term debt in the absence of the Restructuring
- As published on 13 October 2022, the parties to the Restructuring Agreement have agreed on how to implement the Restructuring should the shareholders not approve the Restructuring at the extraordinary general meeting ¹⁾
 - ▶ **Step 1:** Implemented by a reconstruction, with **existing Group shareholders retaining 1% of the shares** post-restructuring on a fully diluted basis, unless otherwise agreed among the Group's creditors
 - ▶ **Step 2:** If Step 1 cannot be implemented, the implementation will be done via bankruptcy proceedings **with existing Group shareholders retaining no equity interest** post-restructuring
- **The Board and management of the DOF Group firmly believe that the shareholders will obtain the best recovery by supporting the Restructuring at the Extraordinary General Meeting**

▪ 1) for further information please see press release on 13 October 2022

Vedlegg 4 / Appendix 4 – Vedtekter / Articles of Association

VEDTEKTER DOF ASA

Sist revidert [•] 2022

§ 1

Selskapets navn er DOF ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets formål er å drive handels- og sjøfartsvirksomhet, og annen offshorerelatert virksomhet, herunder deltagelse i andre selskaper med samme eller lignende formål. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.

§ 3

Selskapet har sitt forretningskontor i Austevoll kommune.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK [395 595 247,5], fordelt på [31 655 619] Ordinære Aksjer og [126 582 480] B-Aksjer, hver pålydende NOK [2,50] [*Kommentar: Tall reflekterer at aksjespleis også er gjennomført*].

B-Aksjene vil ha de samme rettighetene som de Ordinære Aksjene, herunder stemmerett, bortsett fra at B-Aksjene (med mindre annet er bestemt nedenfor) ikke kan omsettes, selges, pantsettes eller på annen måte avhendes annet enn (i) som en del av et strukturert salg av B-aksjer i annenhåndsmarkedet organisert og koordinert av de(n) strategiske kapitalmarkedsrådgiveren(e) utnevnt av selskapet for dette formålet (et "Strukturert Salg") eller (ii) som en del av et påfølgende salg fra innehavere av B-Aksjer som ikke var invitert til å delta i et Strukturert Salg, hvor påfølgende salg arrangeres av de(n) strategiske kapitalmarkedsrådgiveren(e) for å sørge for at aksjeeierne som ikke var invitert til å delta i det Strukturerte Salget får mulighet til å selge sin pro rata andel av B-Aksjene som selges i det Strukturerte Salget til selgerne i et slikt Strukturert Salg. Et Strukturert Salg av B-aksjer skal ikke tillates med mindre hver innehaver av B-Aksjer tilbys å selge et antall av sine B-aksjer tilsvarende deres pro rata andel av B-aksjene solgt i det Strukturerte Salget (til samme pris som avtalt i salget), enten direkte i det Strukturerte Salget eller i et påfølgende salg (til innehaverne av B-aksjer som deltok i det Strukturerte Salget) som skal finne sted senest 2 uker etter det Strukturerte Salget.

B-Aksjene skal konverteres til Ordinære Aksjer som følger:

1. B-Aksjer som selges som en del av et Strukturert Salg skal automatisk konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) datoen for gjennomføring av det Strukturerte Salget (dvs. oppgjørsdato for aksjesalget) eller (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de relevante nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs.

2. Dersom mer enn 7 594 949 B-Aksjer har blitt solgt gjennom ett eller flere Strukturerte Salg innen 31. mars 2023, skal de resterende B-Aksjene automatisk konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) 1. juli 2023 og (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de aktuelle nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs, men likevel ikke senere enn 14. juli 2023.
3. Dersom færre enn 7 594 949 B-Aksjer har blitt solgt gjennom ett eller flere Strukturerte Salg innen 31. mars 2023, skal alle B-Aksjene automatisk konverteres til Ordinære Aksjer basert på et 1:1 bytteforhold på det seneste tidspunktet av (i) 1. april 2023 og (ii) dersom nødvendig, publiseringen av noteringsprospektet for notering av de aktuelle nye Ordinære Aksjene på Oslo Børs, men likevel ikke senere enn 14. april 2023.

Selskapets aksjer skal være registrert i et verdipapirregister (Verdipapirsentralen (VPS)).

§ 5

Selskapets styre består av 4 – 7 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Styrets formann velges av generalforsamlingen.

Styrets formann alene eller to styremedlemmer i fellesskap skal ha selskapets signatur. Styret kan ansette forretningsfører og meddele prokura.

Selskapet skal ha en valgkomite som avgir innstilling i forbindelse med valg av styremedlemmer. Valgkomiteen skal bestå av 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen med en tjenestetid på to år.

§ 6

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre følgende saker:

1. Godkjenning av årsregnskap og balanse, herunder utdeling av utbytte.
2. Valg av styre og revisor.
3. Andre saker som i.h.t. lov hører under generalforsamlingen.

§ 7

Aksjonær som ønsker å delta i generalforsamling i selskapet, skal melde seg, skriftlig eller muntlig, hos selskapet innen den frist som fastsettes i innkallingen, og som ikke skal utløpe tidligere enn 5 dager før generalforsamlingen. Har aksjonær ikke meldt seg i rett tid, kan han nektes adgang. Innkalling til generalforsamling skal utsendes senest to uker før generalforsamlingens avholdelse.

§ 8

Forøvrig henvises til enhver tid gjeldende lovgivning for allmennaksjeselskaper.

§ 9

Elektronisk publisering av dokumenter.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, behøver ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelig på selskapets internettside. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamling. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

* * *

**ARTICLES OF
ASSOCIATION DOF ASA**

Last revision [] 2022

Article 1

The company's name is DOF ASA. The company is a public limited liability company.

Article 2

The object of the company is to engage in trading and shipping business and other offshore related activity, including participation in other companies with the same or similar objects.

The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository.

Article 3

The company's registered office is in the municipality of Austevoll.

Article 4

The company's share capital is NOK [395,595,247.5], divided into [31,655,619] Ordinary Shares and [126,582,480] B Shares, each with a nominal value of [NOK 2.50]. [*Comment: The numbers reflect that also the share conversion has been completed.*]

The B Shares shall have the same rights as the Ordinary Shares, including voting rights, except that the B Shares unless otherwise provided for below may not be traded, sold, pledged or otherwise disposed of other than (i) as part of a structured secondary sale of B Shares organized and coordinated by the strategic capital markets advisor(s) appointed by the company for this purpose (a "Structured Sale") or (ii) as part of a subsequent sale by holders of B Shares not invited to participate in a Structured Sale, which subsequent sale is arranged by the strategic capital market advisor(s) in order to ensure that the shareholders not invited to participate in the Structured Sale are enabled to sell their pro rata portion of the B shares sold in the Structured Sale to the sellers in such Structured Sale. No Structured Sale of B Shares shall be permitted unless each holder of B Shares is offered to sell a number of its B Shares equal to its pro rata portion of the B Shares sold in the Structured sale (at the same price as agreed therein), either directly in the Structured Sale or in a subsequent sale (to the holders of B Shares that participated in the Structured Sale) taking place no later than two weeks after the Structured Sale.

B Shares shall be converted into Ordinary Shares as follows:

- i. If B Shares are sold as part of a Structured Sale, the B Shares being sold shall automatically be converted into Ordinary Shares in a ratio of 1:1 at the later of (i) the date of completion of the Structured Sale (i.e. the settlement date of the share sale) and (ii) if required, the date that the prospectus required to list the relevant new Ordinary Shares on Oslo Børs is published.
- ii. If more than 7,594,949 of the B Shares have been sold through one or more Structured Sales on or before 31 March 2023, the remaining B Shares shall automatically be converted to Ordinary Shares in an exchange ratio of 1:1 at the later of (i) 1 July 2023 and (ii) if required, the date that the prospectus required to list the relevant new Ordinary Shares on Oslo Børs is published, however no later than 14 July 2023.
- iii. If less than 7,594,949 of the B Shares have been sold through one or more Structured Sales on or before 31 March 2023, all of the B Shares shall automatically be converted to Ordinary Shares in an exchange ratio of 1:1 at the later of (i) 1 April 2023 and (ii) if required, the date that the prospectus required to list the relevant new Ordinary Shares on Oslo Børs is published, however no later than 14 April 2023.

The company's shares shall be registered in a securities register (the Norwegian Central Securities Depository (VPS)).

Article 5

The company's board of directors consists of 4 –7 members, the precise number to be decided by the general meeting. The chairman of the board of directors is elected by the general meeting.

The chairman of the board of directors alone or two directors jointly may sign for the company. The board of directors may appoint a general manager and grant him/her power of procuration.

The Company shall have an Election Committee which shall make proposals for election of Board Members to the General Meeting of Shareholders. The Election Committee shall consist of 3 members, who shall be elected by the General Meeting of Shareholders with a service period of 2 years.

Article 6

The following is the business of the ordinary general meeting:

1. Adoption of the annual accounts and balance sheet, including the distribution of dividend.
2. Election of the board of directors and auditor.
3. Other matters which, pursuant to statutory provisions, are the business of the general meeting.

Article 7

Shareholders who wish to attend the company's general meeting shall notify the company in writing or verbally within the deadline stipulated in the notice of meeting, which deadline may not expire earlier than 5 days prior to the general meeting. If a shareholder has not given notice of attendance within the deadline, he/she may be denied access to the meeting. Notice of the general meeting must be sent at the latest two weeks prior to the general meeting being held.

Article 8

The legislation concerning public limited liability companies in force from time to time shall otherwise be applicable.

Article 9

Electronic publication of documents.

It is not necessary to send documents which apply to items to be discussed by the general meeting by post to the shareholders provided the documents are made available on the company's web site. The same applies to documents which legally are to be included in or enclosed with the notice of the general meeting. However, shareholders have the right to demand receipt by post of documents relating to issues to be discussed during the general meeting.

Vedlegg 5 / Appendix 5 – Oversikt over tegnere knyttet til DOF Fordringene / Overview of the subscribers related to the DOF ReceivablesAksjetegnere/ Share subscribers

Navn på tegner / Subscriber name	Adresse / Subscriber address
ABN AMRO Effecten Compagnie B.V.	Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands
BNP Paribas	9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France
Cross Ocean AGG II S.à r.l. (acting for and on behalf of its Compartment 12)	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean ESS III S.À R.L.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean ESS IV S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean GCDF I S.À R.L.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean Global SIF (A) S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean Global SIF (H) S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean GSS LUX Holdings S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Deutsche Bank AG	Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
DNB Bank ASA	Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norway
Eksportfinansiering Norge	Støperigata 1, 0250 Oslo, Norway
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Christen Tranes Gate 35, 4007 Stavanger, Norway
Sparebanken Vest	Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen, Norway

Vedlegg 6 / Appendix 6 – Redegjørelse fra uavhengig sakkyndig / Statement from the expert



To the General Meeting of DOF ASA

Statement regarding increase in capital in DOF ASA by conversion of debt and contribution in kind

At the request of the Board of Directors we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The increase in capital is a part of and a step in the ongoing restructuring of the DOF ASA group ("the Restructuring"). The restructuring is further agreed in the *Restructuring Agreement for the DOF Group* dated 22 June 2022 ("the Restructuring Agreement") between DOF ASA ("the Company"), its subsidiaries, Iceman AS, the senior finance parties and restricted bondholders ("the Parties").

The Board of Directors' responsibility for the statement

The Board of Directors is responsible for the valuations that form the basis for the consideration.

The independent expert's responsibility

Our responsibility is to prepare a statement relating to the General Meeting's decision to allow specific creditors to convert debt against consideration in DOF shares, and express an opinion that the value of the debt to be converted, is at least equivalent to the agreed consideration. Our statement also relates to the increase in share capital with a consideration in other than cash by the investors against consideration in DOF ASA shares, and express an opinion that the value of the assets the Company shall take over as the increase in share capital is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6 first subsection No 1- 4, and a description of the debt to be converted and the receivables to be taken over. The second part is our opinion regarding whether the debt to be converted and the receivables the Company shall take over have a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

Part 1: Information about the debt and consideration

The debt to be converted and the receivables the Company shall take over in connection with the increase in share capital, are disclosed in the proposal from the Board of Directors to the General Meeting regarding the increase in share capital dated 19 October 2022. The debt and receivables have occurred through the group's shipping business and are mainly related to financing the acquisition and operation of ships, and administration, and include the following:

Part of the group's debt is to be settled through creditors receiving new shares in the Company as consideration. This applies to both the debt of the Company, where the increase in share capital will occur by conversion of debt ("the Debt"), and for the group entities' debt, that will be settled through issuance of new shares in the Company by transferring the applicable receivables ("the Receivables") to the Company as a contribution in kind. This statement relates to both the conversion of the Company's debt and the contribution in kind.



At the date of this statement the Debt amounts to NOK 804 066 714, of which NOK 407 966 820 is calculated from debt, nominal value USD 39 179 659. The nominal value of the Receivables is NOK 5 372 803 636, of which NOK 1 816 369 997 is calculated from debt, nominal value USD 174 437 611. The calculation has been performed using an agreed-upon exchange-rate between the Parties of 10,41. The agreed-upon exchange-rate has been derived as an average of daily exchange-rates from The Central Bank of Norway (Norges Bank) in the period from 8 September 2022 to and including 6 October 2022. The total nominal value of the Debt and the Receivables is NOK 6 176 870 350.

Legally, two instances of increase in share capital are performed by directed share issuances against specific creditors, first through the conversion of these creditors' receivables on the Company (the Debt) to shares, followed by the creditors' contribution of receivables (the Receivables) on entities in the DOF-Group ("the Group entities") as a contribution in kind in the parent company.

The statement assumes that the General Meeting, ahead of the decision on the increase in capital, has decided to perform a decrease in capital by reducing the nominal value of the shares from NOK 1 to NOK 0.05. Hence, at the date of the decision on the increase in capital, the Company's share capital will amount to NOK 15 822 808.35, consisting of 316 456 167 shares, at a nominal value of NOK 0.05 per share.

Effective date and share price

The Debt is effectively converted, and the Receivables are effectively transferred to the Company from the applicable creditors, from the date of the issuance of the shares as consideration.

For the conversion of debt, and contribution of receivables, the Board of Directors proposes the total issuance of 7 595 448 783 new shares in the Company. For each issued share related to the conversion of debt, the share price is ca. NOK 1.0930, and for each issued share related to receivables contributed in kind, the share price is ca. NOK 0.4641, of which NOK 0.05 is share capital and the remainder is share premium. The proposed increase in capital shall be NOK 3 987 692 534, consisting of share capital of NOK 379 772 439.15 and share premium of NOK 3 607 920 095, which does not exceed the assessed value of the Debt and Receivables, according to the valuation principles as described below.

Valuation Principles

The Restructuring Agreement, which is a commercial agreement entered into by independent parties, and which is based on negotiations between the parties, determines the right to issue a total of 7 595 448 783 new shares in the Company. This entails that approximately NOK 0.81 of debt is converted to one share. Following the issuance of the new shares, today's shareholders will be diluted and have a residual owner share of 4.0 %. The Restructuring Agreement also determines how the new shares are to be allocated between the main creditors and the owners of the bonds. The debt items are valued relatively to one-another. According to the Restructuring Agreement the Company will issue a new class of shares to their creditors in relation to the Restructuring. The new share class is denoted as B-shares and will constitute 80 % of the total number of shares in the Company post completion of the increase in share capital. 16.67 % of the newly issued shares will be ordinary shares. The B-shares will be subject to lock-up as described in the notice of extraordinary general meeting in DOF ASA, dated 21 October 2022.



The stock market value on today's shares in advance of the Restructuring is, in all material respects, not taken into account. Without the Restructuring, it is the belief of the Board of Directors that the Company would be insolvent, and hence, that the shares would be worthless. It is the opinion of the Board of Directors that today's stock market value on the shares is not an appropriate basis for a valuation of the Company and the Company's underlying values.

The valuation of the contribution, which consists of debt and receivables, each with a total nominal value of NOK 804 066 714 and NOK 5 372 803 636, is determined as follows:

Valuation of the Debt

The Board of Directors' assessment of the Debt is that it has a fair value which is equivalent to its nominal value as the Company, by conversion of the Debt, is rid of an obligation equivalent to the debt's nominal value. The conversion of debt entails an issuance of 735 682 131 new shares at a share price of ca. NOK 1.093.

Valuation of the Receivables

The Board of Directors' assessment of the Receivables agrees to the Restructuring Agreement, where the allocation of the new shares is determined. The Restructuring Agreement and the allocation of the shares between the parties of the agreement, have been subject to negotiation between the parties in the Restructuring Agreement. The relative value of the Receivables measured against each other, is considered, by the parties, to reflect the fair value in today's situation. The consideration to be issued by the Company for the Receivables to be contributed, reflects this valuation of the Receivables.

The Board of Directors have also assessed the value of the Receivables against the value of the bond loans that are to be converted, and this transaction's implicit share price. The bond-owners of DOF Subsea AS will receive shares equivalent to an owner-share of 53.33 % of the shares in the Company after the capital increases. The bond loans also have the highest conversion rate, measured as the share of debt converted relative to the number of shares received. At the same time, relatively recent market transactions on the DOF Subsea bonds between independent parties are available. Using these recent known transactions of the bond debt in the market from and including August until today's date, the Board of Directors has estimated a volume weighted average of 74 % of the nominal value. The estimate is based on the agreed-upon exchange-rate and indicates an implicit value of the bonds of NOK 2 633 333 623. The Restructuring Agreement is based on the assumption that a new bond loan with a nominal value of NOK 675 000 000 is to be issued. The new bond loan is valued at 100 % of its nominal value. Adjusted for this assumption, the implicit value of the bond loan to be converted to shares is NOK 1 958 333 623. The value of the bond debt and the agreed allocation between the parties, give the bond-owners 4 219 152 287 new shares in the Company – equivalent to 53.33% of outstanding shares in the Company upon the completed Restructuring. This gives an implicit share price of ca. NOK 0.4641.

By using this implicit share price and the total number of shares, of 6 859 766 652, which is planned issued to the owner of the Receivables, the Board of Directors calculates that the value of the Receivables is NOK 3 183 625 820.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company



legislation[1]" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the Debt to be converted and the Receivables to be contributed is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the reality of the debt, that the description of the debt is appropriate and adequate as a basis for an evaluation of whether the debt can be converted to cover the value of the new shares issued, and an assessment of the valuation of the contribution of the Receivables, including valuation principles. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the value of the debt to be converted and the receivables the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles and a value at 21 October 2022 that, in the case that it is decided to issue 7 595 448 783 new shares, is at least equivalent to the agreed consideration in DOF ASA shares, nominal value NOK 379 772 439,15, and share premium NOK 3 607 920 095.

Bergen, 21 October 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen

State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

[1] Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen

Til generalforsamlingen i DOF ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelser i DOF ASA ved motregning og tingsinnskudd

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Kapitalforhøyelsene er en del av- og et ledd i den pågående restruktureringen av DOF ASA konsernet («Restruktureringen»). Restruktureringen er nærmere avtalt i *Restructuring Agreement for the DOF group* av 22. juni 2022 («Restruktureringsavtalen») mellom DOF ASA («Selskapet»), dets datterselskaper, Iceman AS, dets hovedkreditorer og de begrensede obligasjonseiere («Partene»).

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at nærmere angitte kreditorer skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i DOF ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldspostene som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget. Vår redegjørelse omfatter også aksjeinnskuddet i annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i DOF ASA og en uttalelse om at de fordringene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. og beskrivelse av gjeldsposten som skal kunne motregnes og de fordringene som skal overtas. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldspostene som skal kunne motregnes og at de fordringer selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden og innskuddet

De gjeldspostene som skal motregnes og de fordringene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 19. oktober 2022. Gjelden og fordringene har oppstått gjennom konsernets rederivirksomhet og er hovedsakelig knyttet til finansiering av anskaffelse og drift av skip, samt administrasjon, og omfatter:

En andel av konsernets gjeld skal gjøres opp ved at kreditor mottar nye aksjer i Selskapet som motytelse. Dette gjelder både for Selskapets egen gjeld, hvor kapitalforhøyelsen vil skje i form av gjeldskonvertering («Gjelden»), og for konsernselskapers gjeld, som vil bli gjort opp i form av nye aksjer i Selskapet ved at de aktuelle fordringene («Fordringene») overdras til Selskapet som et tingsinnskudd. Denne redegjørelsen dekker både motregning av Selskapets egen gjeld og tingsinnskuddet.

Per dato for denne redegjørelsen beløper Gjelden seg til NOK 804 066 714, hvorav NOK 407 966 820 er omregnet fra gjeld pålydende USD 39 179 659. Fordringenes pålydende er NOK 5 372 803 636, hvorav NOK 1 816 369 997 er omregnet fra gjeld pålydende USD 174 437 611. Omregningen er gjort ved bruk av en avtalt valutakurs mellom Partene på 10,41. Den avtalte valutakursen er utledet som et gjennomsnitt av sluttkurser i Norges Bank i perioden 8. september 2022 til og med 6. oktober 2022. Samlet pålydende verdi på Gjelden og Fordringene er NOK 6 176 870 350.

Selskapsrettslig gjennomføres det to kapitalforhøyelser i form av rettede emisjoner mot nærmere angitte kreditorer ved at disse først konverterer egne fordringer (Gjelden) på Selskapet til aksjer og deretter skyter inn fordringer (Fordringene) på selskaper i DOF-konsernet («Konsernselskapene») som tingsinnskudd i morselskapet.

Redegjørelsen forutsetter at generalforsamlingen forut for beslutningen om kapitalforhøyelse har besluttet en kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjens pålydende fra NOK 1 til NOK 0,05. På tidspunktet for beslutning om kapitalforhøyelse vil Selskapets aksjekapital således være NOK 15 822 808,35 bestående av 316 456 167 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.

Virkningstidspunkt og tegningskurs

Gjelden motregnes med virkning fra tidspunktet for tegning av oppgjørsaksjene. Fordringene transporteres til Selskapet fra de aktuelle kreditorene med virkning fra samme tidspunkt.

For gjeldskonverteringen og innskuddet av fordringer foreslår styret at det utstedes totalt 7 595 448 783 nye aksjer i Selskapet. For hver aksje som utstedes i forbindelse med gjeldskonverteringen er tegningskursen ca. NOK 1,0930, og for hver aksje som utstedes i forbindelse med innskuddet av fordringer er tegningskursen ca. NOK 0,4641, hvorav NOK 0,05 er aksjekapital og det overskytende er overkurs. Den foreslåtte kapitalforhøyelsen skal være NOK 3 987 692 534, bestående av NOK 379 772 439,15 i aksjekapital og NOK 3 607 920 095 i overkurs, hvilket ikke overstiger det Gjelden og Fordringene vurderes å være verdt, i henhold til prinsipper for fastsettelse av verdi under.

Prinsipper for fastsettelse av verdi

Restruktureringsavtalen, som er en kommersiell avtale inngått mellom uavhengige parter, og er basert på forhandlinger mellom partene gir rett til å tegne til sammen 7 595 448 783 nye aksjer i Selskapet. Dette innebærer at ca. NOK 0,81 i gjeld konverteres til én aksje. Etter utstedelse av de nye aksjene vil dagens aksjonærer være utvannet og ha en resterende eierandel på 4,0 %. Det fremgår også av Restruktureringsavtalen hvordan de nye aksjene skal allokeres mellom hovedkreditorene og obligasjonseierne. Gjeldspostene verdsettes således relativt til hverandre. I henhold til Restruktureringsavtalen skal Selskapet utstede aksjer i en ny aksjeklasse til sine kreditorer i forbindelse med Restruktureringen. Den nye aksjeklassen betegnes som B-aksjer og vil utgjøre 80 % av totalt antall aksjer i Selskapet etter at kapitalforhøyelsene er gjennomført. 16,67 % av de nye aksjene som utstedes vil være ordinære aksjer. B-aksjene vil være underlagt lock up slik som angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling, datert 21. oktober 2022.

Det ses i det vesentligste bort fra børsverdien på dagens aksjer før gjennomføring av Restruktureringen. Uten Restruktureringen antar styret at Selskapet ville vært insolvent, og aksjene

ville da ha vært verdiløse. Styret mener derfor at dagens børskurs ikke er egnet som grunnlag for en verdsettelse av Selskapet og Selskapets underliggende verdier.

Verdsettelsen av innskuddet, som består av gjeld og fordringer med samlet pålydende på hhv. NOK 804 066 714 og NOK 5 372 803 636 fremkommer som følger:

Verdifastsettelse Gjelden

Styrets vurdering av Gjelden er at den har en virkelig verdi som tilsvarende Gjeldens pålydende fordi Selskapet ved motregning av Gjelden blir kvitt en gjeldsforpliktelse tilsvarende Gjeldens pålydende. Konvertering av gjelden medfører utstedelse av 735 682 131 nye aksjer med en tegningskurs på ca. NOK 1,093.

Verdifastsettelse Fordringene

Styrets verdsettelse av Fordringene henger sammen med Restruktureringsavtalen hvor allokeringen av de nye aksjene fremkommer. Restruktureringsavtalen og fordelingen av aksjene mellom avtalepartene har vært gjenstand for forhandlinger mellom partene i Restruktureringsavtalen. Den relative verdien av Fordringene målt mot hverandre anses av partene å gjenspeile virkelig verdi i dagens situasjon. Vederlaget som Selskapet skal yte for Fordringene gjenspeiler nettopp en slik verdsettelse av Fordringene.

Styret har også vurdert verdien av Fordringene mot verdien av obligasjonslånene som konverteres og den implisitte tegningskursen i denne transaksjonen. Obligasjonseierne i DOF Subsea AS mottar aksjer tilsvarende en eierandel på 53,33 % av aksjene i Selskapet etter kapitalforhøyelsene. Obligasjonslånene har også den høyeste konverteringsraten, målt som andel gjeld konvertert forholdsmessig til antall aksjer de mottar. Samtidig foreligger det relativt nylige markedstransaksjoner av DOF Subsea-obligasjonene mellom uavhengige parter. Ved hjelp av de siste kjente transaksjonene av obligasjonsgjelden i markedet fra og med august til og med dagens dato har Styret estimert et volumvektet snitt på 74 % av pålydende. Estimater benytter den avtalte valutakursen og tilsier en implisitt verdi av obligasjonene på NOK 2 633 333 623. Restruktureringsavtalen forutsetter også at det skal utstedes et nytt obligasjonslån pålydende NOK 675 000 000. Det nye obligasjonslånet verdsettes til 100 % av pålydende. Justert for denne forutsetningen blir den implisitte verdien av obligasjonsgjelden som skal konverteres til aksjer på NOK 1 958 333 623. Verdien av obligasjonsgjelden og den avtalte allokeringen mellom Partene gir obligasjonseierne 4 219 152 287 nye aksjer i selskapet - tilsvarende 53,33 % av utestående aksjer i Selskapet etter gjennomføring av Restruktureringen. Dette gir en implisitt tegningskurs på ca. NOK 0,4641.

Ved å benytte denne implisitte tegningskursen og det totale antall aksjer, 6 859 766 652 stk, som planlegges utstedt til fordringshaverne, beregner styret en verdi av Fordringene på NOK 3 183 625 820.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, og fordringene som skal skytes inn, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse og at beskrivelsen av den er



hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for vurdering av hvorvidt gjelden kan motregnes som oppgjør for innskuddsforpliktelse for aksjer, og kontroll av verdsettelsen av innskuddet av fordringen, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

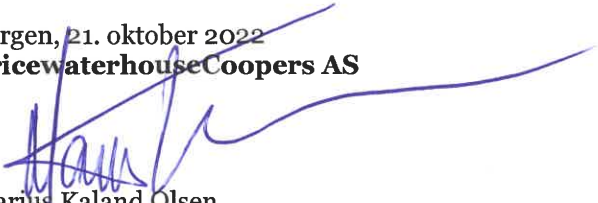
Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er den gjeld som skal kunne motregnes og de fordringer selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi per 21. oktober 2022 som, i det tilfellet at det besluttet utstedt 7 595 448 783 nye aksjer, minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i DOF ASA pålydende NOK 379 772 439,15, samt overkurs NOK 3 607 920 095.

Bergen, 21. oktober 2022

PricewaterhouseCoopers AS


Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor

Vedlegg 7 / Appendix 7 – Oversikt over tegnere knyttet til Datterselskapsgjelden / Overview of the subscribers related to the Subsidiary Debt

Aksjetegner / Share subscribers

Navn på tegner / Subscriber name	Adresse/ Subscriber address
ABN AMRO Effecten Compagnie B.V.	Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands
BNP Paribas	9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France
Cross Ocean AGG II S.à r.l. (acting for and on behalf of its Compartment 12)	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean ESS III S.À R.L.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean ESS IV S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean GCDF I S.À R.L.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean Global SIF (A) S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean Global SIF (H) S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Cross Ocean GSS LUX Holdings S.à r.l.	c/o Cross Ocean Partners, 11 Charles II Street, London SQ1Y 4QU, London, United Kingdom
Deutsche Bank AG	Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
DNB Bank ASA	Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norway
Eksportfinansiering Norge	Støperigata 1, 0250 Oslo, Norway
Nordic Trustee AS (in its capacity as trustee for the bond issues listed above)	Kronprinsesse Märthas plass 1 0160 OSLO
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Christen Tranes Gate 35, 4007 Stavanger, Norway
Sparebanken Vest	Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen, Norway

**Vedlegg 8 / Appendix 8 – Bekreftelse på dekning for bundet egenkapital etter kapitalnedsettelsen /
Confirmation of coverage of restricted equity after the capital decrease**



Til generalforsamlingen i DOF ASA

Bekreftelse av dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsettelse

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettelse i DOF ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettelsen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettelsen med kr 300 633 358,65, fra kr 316 456 167 til kr 15 822 808,35, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Bergen, 21. oktober 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor

