

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLL

Den 6. juli 2016 kl 10.00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i DOF ASA ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Alfabygget, 5392 Storebø, Austevoll.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Helge Møgster.

Styrelederen informerte generalforsamlingen om at 25 aksjeeiere var representert, hvorav 5 ved fullmektig. Til sammen var 60.502.808 aksjer representert, hvilket utgjør 54,48 % av Selskapets aksjer og stemmer. En fortegnelse over de møtende aksjeeiere er vedlagt protokollen.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

1 VALG AV MØTELEDER

Helge Møgster ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen opplyste at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 15. juni 2016.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Oddvar Skjegstad ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen var enstemmig.

4 ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING OG FORESLÅTT REFINANSIERING

Daglig leder Mons Aase ga en orientering om Selskapets stilling og den foreslåtte refinansieringen som beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen.

Spørsmål fra aksjeeierne ble besvart.

Ettersom alle de foreslåtte vedtakene under sakene 5-8 på agendaen er nødvendige for gjennomføringen av den foreslåtte refinansieringen, ble det foreslått at det skulle voteres over samtlige vedtak under ett. Da det ikke var noen innvendinger, ble det stemt over forslagene.

5 NEDSETTELSE AV AKSJENES PÅLYDENDE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 166 577 022, fra NOK 222 102 696 til NOK 55 525 674, ved at aksjenes pålydende reduseres fra NOK 2,00 til kr 0,50.*

- (ii) *Nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital.*
- (iii) *Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med, og er betinget av gjennomføringen av, kapitalforhøyelsen som behandles i sak 6, slik at nedsettelsen trer i kraft i det kapitalforhøyelsen i forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen blir registrert i Foretaksregisteret uten forutgående kreditornotifikasjon.*
- (iv) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere ny pålydende verdi etter kapitalnedsettelsen.*

6 FORTRINNSRETTSEMISJON

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 375 000 000 og maksimum NOK 600 000 000, ved utstedelse av minimum 750 000 000 og maksimum 1 200 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- (ii) *Aksjeeiere som er registrert i Selskapets aksjeeierregister per 8. juli 2016, skal ha fortrinnsrett til å tegne aksjene. Det skal utstedes omsettelige tegningsretter. Tegningsrettene skal være omsettelige i hele tegningsperioden.*
- (iii) *Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor slik tegning ikke er tillatt. Selskapet eller noen som utpekes eller instrueres av Selskapet, kan, for aksjeeiere som etter Selskapets oppfatning ikke er berettiget til å tegne nye aksjer som følge av begrensninger i lov eller andre regler i den jurisdiksjon hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, selge vedkommendes tegningsretter mot overføring av nettoprovenyet ved salget til aksjeeieren.*
- (iv) *Tildeling av de nye aksjene foretas av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*
 - a) *Det vil bli tildelt aksjer til tegnere på grunnlag av tildelte og ervervede tegningsretter som er gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt 1 ny aksje.*
 - b) *Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har tegnet på grunnlag av tegningsretter og som har overtegnet, få tildelt ytterligere nye aksjer forholdsmessig basert på det antall tegningsretter hver av dem har utøvet. I den utstrekning forholdsmessig tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.*
 - c) *Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til a) og b) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke har tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp.*
- (v) *Tegningskursen er NOK 1 per aksje.*
- (vi) *Innskuddet skal ytes i kontanter.*
- (vii) *Tegningsperioden skal begynne 11. juli 2016 og avsluttes 25. juli 2016 kl. 16.30 (norsk tid). Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og avsluttes kl. 16.30 (norsk tid) to uker deretter. Tegning av aksjer skal skje på særskilt tegningsformular innen utløpet av tegningsperioden.*

- (viii) *Frist for betaling av de nye aksjene er 1. august 2016, eller den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vii) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner med norsk bankkonto ved påføring på tegningsblanketten gi en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Belastning av det tildelte beløp vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, skal innbetale tegningsbeløpet til Selskapets emisjonskonto.*
- (ix) *De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (x) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (xi) *Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at (i) Nordic Trustee ASA, på vegne av obligasjonseierne, tegner obligasjonene i det nye Obligasjonslånet i henhold til vedtaket under sak 7 nedenfor, og (ii) det foreligger et endelig term sheet for endringslåneavtalen for alle banklån i DOF Rederi AS og DOF Deepwater AS med de hovedvilkår som er beskrevet under sak 4 i innkallingen til generalforsamlingen, signert av alle de involverte bankene, som er godkjent av kredittkomitéene til samtlige involverte banker.*
- (xii) *Kostnadene ved kapitalforhøyelsen vil blant annet avhenge av den endelige størrelsen på kapitalforhøyelsen, men er foreløpig estimert til mellom NOK 2 millioner og NOK 16 millioner.*

7 ENDRING AV OBLIGASJONSLÅN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Selskapets eksisterende obligasjonslån DOF09, DOF10 og DOF11 omgjøres til et ansvarlig subordinert konvertibelt lån på NOK 1 032,5 millioner, som registreres på nytt ISIN i VPS og gir långiverne rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet ("Obligasjonslånet"). Hver fordring (obligasjon) i Obligasjonslånet skal være pålydende NOK 1.*
- (ii) *Obligasjonslånet skal være subordinert Selskapets ordinære gjeld, være likestilt med Selskapets øvrige subordinerte gjeld og ha prioritet foran Selskapets aksjekapital.*
- (iii) *Obligasjonslånet kan tegnes av Nordic Trustee ASA på vegne av obligasjonseierne i Selskapets eksisterende obligasjonslån DOF09, DOF10 og DOF11. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne det nye Obligasjonslånet fravikes.*
- (iv) *Obligasjonslånet tegnes til fordringens pålydende, slik at summen av fordringene blir lik lånebeløpet.*
- (v) *Det påløper ikke renter på Obligasjonslånet.*
- (vi) *Den delen av Obligasjonslånet som ikke er konvertert i konverteringsperioden, gjøres opp gjennom utstedelse av aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 1 per aksje ved Obligasjonslånets forfallsdato, fem år etter dette generalforsamlingsvedtaket.*
- (vii) *Obligasjonslånet tegnes i eget tegningsdokument innen 31. august 2016.*
- (viii) *Selskapets obligasjonslån DOF09, DOF10 og DOF11 er innbetalt til Selskapet. Selskapets obligasjonslån DOF09, DOF10 og DOF11 anses omgjort i sin helhet gjennom levering til*

långiverne av fordringene (obligasjonene) i Obligasjonslånet. Innbetaling av Obligasjonslånet anses skjedd ved omgjøringen.

- (ix) Långiverne har en ubetinget rett til å konvertere utestående beløp til aksjer i Selskapet ved at fordringen mot Selskapet benyttes til motregning. Tegningskursen skal være NOK 1 per aksje med mindre den skal justeres etter punkt (xiii) nedenfor. Selskapet kan utsette konverteringen til siste dag i inneværende kvartal dersom konverteringsbeløpet er lavere enn NOK 10 millioner.*
- (x) Obligasjonslånet og tilhørende rett til å kreve utstedelse av aksjer kan gå over til ny eier uten at det kreves samtykke fra Selskapet. Retten til å kreve aksjer utstedt kan ikke skilles fra lånet.*
- (xi) Obligasjonslånet skal søkes notert på Oslo Børs.*
- (xii) Krav om utstedelse av aksjer kan tidligst fremsettes når Obligasjonslånet er registrert med separat ISIN i VPS og de øvrige vilkårene for omgjøringen er oppfylt. Melding om at konverteringsretten gjøres gjeldende må være kommet frem til Selskapet senest 20 virkedager før Obligasjonslånets forfallsdato, jf. punkt (vi) ovenfor.*
- (xiii) Dersom Selskapet utbetaler utbytte, eller foretar andre utdelinger, skal obligasjonseierne motta tilsvarende betaling som om Obligasjonslånet hadde vært konvertert til aksjer. For en eventuell andel av Obligasjonslånet som konverteres på et tidspunkt som innebærer at obligasjonseieren verken mottar slikt utbytte eller annen utdeling som obligasjonseier eller på aksjene som utstedes ved konverteringen skal konverteringskursen justeres slik at den økonomiske verdien kompenseres for. Konverteringskursen skal ikke justeres ved utstedelse av nye aksjer, men långiverne skal gis tegningsretter ved fortrinnsrettsemisjoner som gir dem samme rettigheter som om Obligasjonslånet hadde vært konvertert før fortrinnsrettsemisjonen. Ved utstedelse av nye konvertible lån med lavere konverteringskurs enn for Obligasjonslånet skal konverteringskursen justeres ned til slik lavere konverteringskurs.*
- (xiv) Ved aksjesplitt, aksjespleis, fusjon eller fisjon skal långivernes rettsstilling være som for aksjeeiere.*
- (xv) De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- (xvi) Etableringen av Obligasjonslånet er betinget av at (i) fortrinnsrettsemisjonen omhandlet i sak 6 ovenfor er registrert i Foretaksregisteret og (ii) det foreligger et endelig term sheet for endringslåneavtalen for alle banklån i DOF Rederi AS og DOF Deepwater AS med de hovedvilkår som er beskrevet under sak 4 i innkallingen til generalforsamlingen, signert av alle de involverte bankene, som er godkjent av kredittkomitéene til samtlige involverte banker.*
- (xvii) De nærmere betingelser for Obligasjonslånet skal for øvrig være overensstemmende med Nordic Trustee ASAs standard låneavtale for slike lån, men justert for å hensynta hovedvilkårene for Obligasjonslånet beskrevet ovenfor.*

8 STYREVALG

I samsvar med valgkomiteens forslag ble Kathryn M. Baker, Lars Purlund og Marianne Møgster valgt til nye styremedlemmer til erstatning for Nina Sandnes, Olav Kristian Falnes og Karoline Møgster.

Styret består etter dette av:

Helge Møgster, styreleder

Helge Singelstad, nestleder

Kathryn M. Baker, styremedlem

Lars Purlund, styremedlem

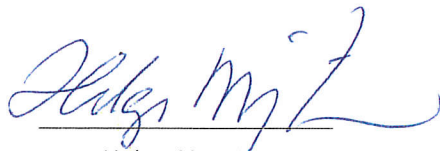
Marianne Møgster, styremedlem.

* * *

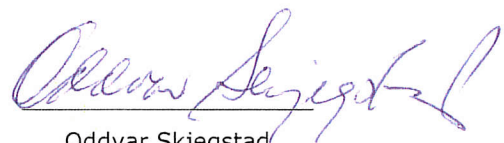
Vedtakene i sakene 5-8 ble truffet enstemmig.

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.



Helge Møgster



Oddvar Skjegstad

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.