



3 februar 2009

Emisjon - Risiko forbundet med kapitalutvidelse i Thule Drilling

Vi viser til innkallelse og avholdt Ekstraordinær Generalforsamling den 30. januar 2009. Det er viktig at aksjonærene har en så god forståelse av de utfordringer selskapet står overfor som overhode mulig. Av den grunn ønsker styret og administrasjonen i Thule å understreke følgende forhold på nåværende tidspunkt som anses som de største risikofaktorer (redegjørelsen må dog ikke anses for uttømmende) overfor aksjonærer som ønsker å tegne seg i kapitalutvidelsen:

Noble Denton. Noble Dentons konkursbegjæring blir behandlet av Tingretten i Asker og Bærum førstkommende torsdag. Av tidligere nevnte årsaker bestrides begjæringen og vi er av den oppfatning at den er grunnløs.

Salg av eiendeler. Styret har fremforhandlet et addendum til salgavtalen ift. leveringstidspunkt på Thule Phoenix. Levering og betaling fra Royal Oyster er utsatt med 2 måneder, d.v.s. fra 15. mars til 15. mai 2009 på grunn av obligasjonseierens manglende bekreftelse om å slette pantet i riggen ved innbetaling i henholdt til betalingsplan for riggene fra Royal Oyster. Initiativet til en utsettelse er tatt av Thule Drilling fordi vi ønsker å opptre korrekt ift. avtalen med Royal Oyster, hvilket innebærer at vi ikke ”i god tro” kan love Royal Oyster en heftelsesfri overlevering av Thule Phoenix så lenge obligasjonseierne ikke viser vilje til at Thule Drilling skal kunne gjennomføre salget på en fornuftig måte.

Ferdigstillelse av Thule Power. Vi fikk 1 februar bekreftelse fra MIS om at riggen ikke blir ferdig 18 februar og at det sannsynligvis blir ytterligere forsinkelser av riggen. Forsinkelsene er av MIS forklart med blant annet mangel på dokumentasjon fra QGM ift. ferdigstillelse (commissioning), problemer med leveranser og betaling til underleverandører og usikkerhet forbundet med når disse forhold blir ryddet opp i. Dette er kjente problemstillinger, og Thule arbeider med MIS og underleverandører for å løse det på en tilfredsstillende måte. Det er vanskelig å tidsfeste effekten av disse forhold, men det er helt klart at riggen tidligst er ferdigstilt i slutten av mars 2009. Med ferdigstillelse menes ”mechanical completion”. I tillegg må riggen slutføres gjennom prøving og innregulering av tekniske anlegg (“commissioning”). Selv om disse prosesser til en viss grad gjøres samtidig, er det rimelig å anta at ”commissioning” kan føre til ytterligere forsinkelser. Vi arbeider sammen med MIS, underleverandører og Royal Oyster for å begrense forsinkelsen av ovennevnte forhold, samt for å kunne gi en mer eksakt dato for ferdigstillelse og levering.

Thule Drilling ASA

Vakåsveien 9A, 1395 Hvalstad, Norway

Tel. +47 6720 3950, Fax +47 8502 9311. E-mail: post@thuledrilling.no, Web: www.thuledrilling.no

Enterprise No: 987 859 377 VAT.

Gjeld til Obligasjonseierne. Et stort nok mindretall av obligasjonseierne har drevet det Thule har valgt å karakterisere som ren utpressing av selskapet. I tillegg til å kreve lånet tilbakebetalt med rente, inklusive strafferente, som de har rett til, har noen få obligasjonseiere forlangt opptil 90% av aksjekapitalen, senere redusert til 50%. De har også forsøkt seg med bestikkelser o.l. for å kunne gjennomføre en slik urettmessig overførsel av verdier fra aksjonærene til långiverne. Thules administrasjon har motsatt seg dette, fordi det er aksjonærene som har båret alle kostnadene forbundet med den suksessfulle frigivelsen av våre eiendeler i De Forende Arabiske Emirater og det er aksjonærene som må bære hele det økonomiske tapet for den urett som er begått mot selskapet. Fremgangsmåten til noen av obligasjonseierne er etter styrets oppfatning i strid med både sivil- og strafferettslige forhold i kontraktsforhold. Således har styret motsatt seg obligasjonseiernes forsøk på å rasere aksjonærverdier. Obligasjonseierne har pant i eiendelene som kan realiseres på grunn av mislighold, men har hittil ikke valgt å gjøre dette. Styret og administrasjonen i Thule fortsetter derfor dialogen med obligasjonseierne gjennom Norsk Tillitsmann for å finne en balansert løsning.

Situasjonen ved QGM verkstedet. Situasjonen ved verkstedet er tilfredsstillende, men det er stadig utfordringer ift. kreditormassen, samtidig som havnemyndighetene (Hamriyah Free Zone – HFZ), er svært opptatt av at det ryddes opp i alle forhold som har vært neglisjert i løpet av den perioden de tidligere eierne urettmessig holdt verksted stengt. Dette gjelder alt fra sanitære forhold til oppgjør av uoppgjorte leieavtaler til HFZ. Thule arbeider daglig sammen med Royal Oyster, våre Saudi Arabiske samarbeidspartnere og myndighetene i Sharjah for å få orden på dette.

Anke. En person som ikke opprinnelig var part i saken har intervenert og påstår at han er rette eier av aksjene i QGM Group LLC som følge av påstått avtaleerwerb fra en av de opprinnelige saksøkte. Vedkommende har anket dommen av 7 oktober 2008 hvorved Thules heleide datterselskap på BVI ble tilkjent eiendomsretten til 49% av aksjene i QGM Group LLC. Dommen av 7 oktober 2008 er likevel tvangskraftig og aksjene er nå overført til Thules datterselskap på BVI. Vedkommende er slått konkurs i England og det antas at krav om sikkerhetsstillelse vil medføre at anken av den grunn bortfaller. Ankeinstansen kan kun etterprøve saksbehandling og rettsanvendelse. Ingen av de opprinnelige saksøkte har anket dommen.

Ovennevnte forhold ansees av styret og være viktige ift. den risiko en ytterligere kapitaltilførsel i Thule innebærer. Thules kamp for å vinne frem overfor den urettmessige utestengning fra sine eiendeler har kostet aksjonærene flere hundre millioner dollar. Selv om Thule nå er i en langt bedre situasjon, er ovennevnte forhold fremdeles en stor utfordring, som vi kontinuerlig arbeider med for å kunne sikre de verdier som er igjen i Thule.

Thule Drilling ASA

Vakåsveien 9A, 1395 Hvalstad, Norway
Tel. +47 6720 3950, Fax +47 8502 9311. E-mail: post@thuledrilling.no, Web: www.thuledrilling.no
Enterprise No: 987 859 377 VAT.