



**KPMG AS**  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
Sørkedalsveien 6  
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063  
Fax +47 22 60 96 01  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Aker ASA

## **Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning**

På oppdrag av styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med Asal § 10-2, jf § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret er ansvarlig for de verdsettelse som er gjort.

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at aksjonærene skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Aker ASA ved motregning, og avgir en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

## **Del 1: Opplysninger om gjelden**

Styret har foreslått et ordinært utbytte på kr 10 per aksje hvor hver enkelt aksjonær kan velge å benytte halvparten av utbyttet vedkommende er berettiget til, til å tegne aksjer i selskapet. Tegningskursen for de nye aksjene som tegnes av aksjeeierne, gjøres opp ved motregning i halvparten av deres krav på utbytte.

Forutsatt generalforsamlingens vedtak av styrets foreslåtte utbyttmodell og utbyttebeløp, vil det regnskapsmessig oppstå en gjeld på kr 10 per aksje i Aker ASA på tidspunkt for generalforsamling, totalt kr 723 459 120, hvorav kr 361 729 536 kan benyttes til tegning av nye aksjer.

Motregningsbeløpet vil være minimum kr 28 og maksimum kr 361 729 536 avhengig av hvor mange aksjonærer som vil tegne seg for Aker ASA aksjer ved motregning av halvparten av sin fordring på utbytte.

## **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, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knarvik	Stord
Arendal	Kristiansand	Straume
Bergen	Larvik	Tromsø
Bodø	Mo i Rana	Trondheim
Elverum	Molde	Tynset
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Sandefjord	Ålesund
Hamar	Sandnessjøen	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

*Konklusjon*

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Aker ASA pr 20. mars 2015, pålydende minimum kr 28 og maksimum kr 361 729 536, samt overkurs minimum kr 0 og maksimum kr 361 729 508. Sum pålydende og overkurs vil ikke overstige kr 361 729 536. Vår redegjørelse er betinget av at utbyttet som omtalt i del 1 ovenfor vedtas slik at gjeldsforholdet som omtalt i del 1 ovenfor oppstår på tidspunkt for generalforsamling.

Oslo, 20. mars 2015

KPMG AS



Arve Gevoll

*Statsautorisert revisor*