



Til generalforsamlingen i Aker ASA

Redegjørelse om avtale med aksjeeier, konsernselskap mv.

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8 og § 3-9, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen om avhendelse av samtlige aksjer i Aker Maritime Finance AS til Kjell Inge Røkke og avtalen om avhendelse av fordring pålydende NOK 350 millioner til The Resource Group TRG AS mot vederlag til Aker ASA og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av de vederlagene selskapet skal yte, og de vederlagene selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av de vederlagene selskapet skal yte, og de vederlagene selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om eiendelene

De eiendeler som i henhold til avtalene skal avhendes, omfatter følgende:

Etter avtalen skal Aker ASA («selskapet») avhende samtlige aksjer i Aker Maritime Finance AS («AMF») til Kjell Inge Røkke, og fordring mot AMF pålydende NOK 350 millioner til The Resource Group TRG AS («TRG»). Kjell Inge Røkke er gjennom det nærstående selskapet TRG aksjonær i Aker ASA og er selskapets styreleder. Denne redegjørelsen omfatter både avtalen om avhendelse av samtlige aksjer i AMF til Kjell Inge Røkke og avtalen om avhendelse av fordringen mot AMF til TRG.

Samtlige aksjer i Aker Maritime Finance AS til Kjell Inge Røkke:

Selskapet har den 22. februar 2016 inngått en avtale med Kjell Inge Røkke om salg av samtlige aksjer i AMF («Sale and Purchase Agreement»). Salgssummen for aksjene er et resultat av forhandlinger mellom Kjell Inge Røkke og Aker ASA. Til grunn for forhandlingene har selskapets dokumentasjon for verdien ligget til grunn, utarbeidet etter prinsippene omtalt nedenfor. Vederlaget til selskapet er NOK 277 millioner i kontanter.

Åtte eiendommer som ble overdratt fra Akastor AS i november 2015 utgjør 82 % av verdien av eiendelene i AMF. Akastor AS og AMF er nærstående parter og ved overdragelsen av eiendommene innhentet AMF en fairness opinion fra SEB Corporate Finance som støttet fremforhandlet overdragelsessum. Forventet fremtidig kontantstrøm var det primære grunnlaget for verdivurderingen. Eiendommene er i all hovedsak utleid på kontrakter til datterselskaper av Aker Solutions ASA og Akastor AS og har en gjenværende leietid på ca 19 år. Partene har vurdert at det er rimelig å legge

tilsvarende verdsettelse av eiendommene til grunn ved overdragelse av aksjene til Kjell Inge Røkke. Virkelig verdi av øvrige eiendels- og gjeldsposter er vurdert basert på nåverdien av forventet fremtidig kontantstrøm. Øvrige eiendelsposter består hovedsakelig av langsiktig fordring på Aker ASA og utsatt skattefordel. Øvrige gjeldsposter består i hovedsak av pensjonsforpliktelser, ekstern rentebærende gjeld og skyldig utbytte.

Partene er enige om å benytte balansen per 31. desember 2015, justert for forventet endring i rentebærende gjeld og forventet resultat frem til overdragelsestidspunktet, som grunnlag for fastsettelsen av endelig vederlag.

Fordring pålydende NOK 350 millioner til The Resource Group TRG AS:

Selskapet har den 22. februar 2016 inngått en avtale med TRG om salg av fordring mot AMF pålydende NOK 350 millioner. Fordringen skal renteberegnes med en rente på nivå med det selskapet har for dagens eksterne langsiktig rentebærende gjeld. Verdien av fordringen er vurdert av partene å tilsvare pålydende. Vederlaget til selskapet er NOK 350 millioner i kontanter.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontrollen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av både vederlaget, som består av NOK 627 millioner i kontanter og de to eiendelene som skal avhendes. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er eiendelen selskapet skal avhende, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og etter vår mening er det rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta på kr 627 millioner.

Oslo, 17. mars 2016

PricewaterhouseCoopers AS



Anders Ellefsen
Statsautorisert revisor