

FUSJONSPLAN

FOR FUSJON MELLOM

KVÆRNER ASA
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

OG

AKER SOLUTIONS ASA
(SOM OVERTAKENDE SELSKAP)

17 juli 2020

1. FUSJONSPARTER

- 1.1 Det overdragende selskap: **Kværner ASA** («Kværner»)
Org.nr.: 996 474 313
Forretningskommune: Bærum
Adresse: Snarøyveien 20, 1360 Fornebu
- 1.2 Det overtakende selskap: **Aker Solutions ASA** («AKSO»)
Org.nr.: 913 748 174
Forretningskommune: Bærum
Adresse: Oksenøyveien 8, 1366 Lysaker

2. FUSJONEN I HOVEDTREKK

2.1 Formål og forutsetninger

Kværner er et ingeniør- og industrikonsern som prosjekterer, bygger og leverer produksjonsplattformer, landanlegg og flytende produksjonsenheter til petroleums- og energiindustrien.

AKSO er et ingeniør- og industrikonsern som leverer teknologiprodukter og ingeniørtjenester til prosjektering, bygging og drift av industrianlegg innenfor petroleums- og energiindustrien.

AKSO og Kværner er enige om å fusjonere selskapene basert på prinsippet om likeverdige parter. Navnet på det nye selskapet skal være Aker Solutions ASA.

Fusjonen gjennomføres i samsvar med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13. Ved fusjonen overføres Kværners eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til AKSO i samsvar med kontinuitetsprinsippet. Kværner oppløses ved gjennomføring av fusjonen.

2.2 Begrunnelsen for forslaget om fusjon

Formålet med å fusjonere Kværner og AKSO er å etablere en ledende leverandør innenfor nåværende virksomhetsområder og nye satsningsområder både nasjonalt og internasjonalt. Virksomhetene i AKSO og Kværner er komplementære. Gjennom sammenslåingen vil selskapet kunne tilby etterspurte totalleveranser til petroleums- og energiindustrien. Den finansielle posisjonen vil også bli styrket, både gjennom en økt omsetning og resultat og ved de synergier som oppnås ved sammenslåingen. Fusjonen vil gi et selskap som er godt posisjonert for vekst i en tid hvor omstilling er nødvendig.

2.3 Transaksjoner og arbeidsprosesser i etterkant av fusjonen

For å lage en virksomhet som er så effektiv og konkurransedyktig som mulig skal det nye selskapet optimalisere virksomheten og selskapsstrukturen. Bedriftskultur og «beste praksis» fra begge selskapene skal videreføres og kombineres, og nye styrende dokumenter skal utarbeides.

3. FUSJONSINNSKUDD

Ved fusjonens ikrafttredelse overføres Kværners eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til AKSO i samsvar med kontinuitetsprinsippet. Samtidig oppløses Kværner.

4. FUSJONSVEDERLAG

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i Kværner et antall aksjer i AKSO basert på en volumvektet snittkurs for aksjer i AKSO og Kværner på Oslo Børs i en periode på 30 dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager) som starter to handelsdager etter at AKSO aksjen handles eksklusiv det utbytte som angitt i punkt 11. En aksje i Kværner skal likevel alltid gi rett til minst 0,7629 aksjer og maksimalt 1,1404 aksjer i AKSO, som samlet for aksjeeierne i Kværner tilsvarer 43 % til 53 % av aksjene i det fusjonerte selskapet. Nøyaktig bytteforhold vil bli offentliggjort straks det er klart.

Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjeeier foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende aksjer som grunnet denne avrunding ikke blir tildelt aksjeeierne i Kværner, selges av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch). Salgsprovenyet gis til nye AKSO, som står fritt til å gi salgsprovenyet videre til et veldedig formål.

Bare aksjeeiere i Kværner som er ikke-amerikanske slik som definert av Regulation S av U.S. Securities Act eller «accredited investors» slik som definert i Regulation D av U.S. Securities Act («Kvalifisert Aksjeeier») er kvalifisert til å motta aksjer i AKSO som fusjonsvederlag. Enhver aksjeeier i Kværner som ikke er en Kvalifisert Aksjeeier vil motta et oppgjør i kontanter etter et salg av de aksjene som de ellers ville vært berettiget til å motta. Slike aksjeeiere vil også motta kontanter for brøkdeler av aksjer.

5. KAPITAL- OG VEDTEKSENDRINGER I DET OVERTAKENDE SELSKAP AKSO

5.1 Kapitalforhøyelse i AKSO

Som ledd i godkjenningen av fusjonsplanen treffer generalforsamlingen i AKSO følgende vedtak om kapitalforhøyelse:

1. Aksjekapitalen i Aker Solutions ASA forhøyes med opptil NOK [●] ved utstedelse av opptil [●] aksjer hver pålydende NOK 1,08.
2. Aksjene utstedes til aksjeeierne i Kværner ASA og anses tegnet ved at generalforsamlingen i Kværner ASA godkjenner fusjonsplanen for fusjon med Aker Solutions ASA. Vederlagsaksjer til en aksjeeier som ikke er en Kvalifisert Aksjeeier (slik som definert i fusjonsplanen datert 17. juli 2020) skal utstedes til Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) som vil selge aksjene og fordele salgsprovenyet forholdsmessig mellom de berettigede. Vederlagsaksjer som er overskytende grunnet nedrunding skal også utstedes til Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) som vil selge aksjene og tildele salgsprovenyet til Aker Solutions ASA.
3. Det skal betales [●] per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir [●], hvorav NOK [●] utgjør aksjekapital og NOK [●] overkurs.
4. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Aker Solutions ASA idet fusjonen trer i kraft, mottar Kværner ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet.

5. For en nærmere beskrivelse av den virksomheten som overføres vises det til den sakkyndige redegjørelsen inntatt som vedlegg til innkallingen til generalforsamling.
6. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter i Aker Solutions ASA fra det tidspunkt fusjonen er registrert i Foretaksregisteret.
7. De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er på [●].

5.2 Vedtektsendringer i AKSO

AKSOs vedtekter endres i samsvar med kapitalforhøyelsen som beskrevet under punkt 5.1 fra fusjonens ikrafttredelse.

Fra samme tidspunkt skal følgende vedtektsendring tre i kraft:

§ 3 skal lyde: «*Selskapets formål er å eie eller drive industri- og annen tilknyttet virksomhet, forvaltning av kapital og andre funksjoner for konsernet, samt delta i eller overta annen virksomhet.*»

Fullstendige vedtekter etter ikrafttredelsen er inntatt i Vedlegg 1.5.

6. SKATTE-, REGNSKAPS- OG MERVERDIAVGIFTSRETTLIG GJENNOMFØRING

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet i henhold til skatteloven kapittel 11 og i samsvar med allmennaksjeloven kapittel 13.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig til kontinuitet.

7. VIRKNINGSTIDSPUNKT

Fra og med 1. januar 2020 anses transaksjoner i Kværner regnskapsmessig foretatt for AKSOs regning, jf. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 2.

Selskapsrettslig trer fusjonen i kraft på det tidspunkt den er registrert gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorperioden på seks uker, jf. allmennaksjeloven § 13-17. På dette tidspunktet er:

- (a) Kværner oppløst;
- (b) Aksjekapitalen i AKSO forhøyet;
- (c) Kværners eiendeler, rettigheter og forpliktelser overført til AKSO;
- (d) Vederlagsaksjene i AKSO utstedt til aksjeeierne i Kværner; og
- (e) Fusjonen skattemessig gjennomført med kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11.

8. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at

- (a) alle nødvendige samtykker til overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Kværners og AKSOs avtaleparter er mottatt, og/eller alle rettigheter til oppsigelse eller endring av avtaler er frafalt eller ubenyttet ved utløpet av relevante frister.

Dette gjelder likevel ikke dersom styrene i Kværner og AKSO finner at det verken samlet eller hver for seg vil være av vesentlig negativ betydning for selskapene i AKSO-konsernet dersom de eventuelt manglende samtykker ikke skulle bli gitt eller de eventuelle rettigheter til oppsigelse eller endring av avtaler skulle bli utøvet;

- (b) russiske konkurransemyndigheter (Federal Antimonopoly Service of the Russian Federation) godkjenner overdragelsen av Kvaerner LCC; og
- (c) alle andre nødvendige tillatelser og myndighetsgodkjenninger foreligger uten vilkår eller på vilkår som hvert av styrene i Kværner og AKSO finner tilfredsstillende.

Fusjonen kan ikke registreres gjennomført i Foretaksregisteret før ovennevnte betingelser er oppfylt.

9. VILKÅR FOR Å UTØVE AKSJONÆRRETTIGHETER OG RETT TIL UTDELINGER

De som er registrert i aksjeeierregisteret til Kværner på det tidspunktet fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, kan fra og med samme tidspunkt utøve rettigheter som aksjeeier i AKSO og har rett til utbytte og andre utdelinger på aksjene i AKSO som besluttes etter registreringen i Foretaksregisteret. Disse aksjeeierne skal deretter registreres i aksjeeierregisteret til AKSO uten ugrunnet opphold.

10. SÆRLIGE RETTIGHETER

Ingen aksjeeiere har særlige rettigheter i Kværner. Kværner har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12.

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret eller daglig leder i Kværner eller AKSO noen særlige rettigheter eller fordeler ved fusjonen.

11. UTDELINGER

Fra signeringen av fusjonsplanen frem til fusjonens ikrafttredelse har verken Kværner eller AKSO rett til å foreta utdeling av utbytte eller andre utdelinger på aksjene i de respektive selskapene, bortsett fra at AKSO kan utdele aksjene i Aker Offshore Wind Holding AS og Aker Carbon Capture AS til sine aksjeeiere som utbytte. Utdeling av aksjene skal være gjennomført før perioden for beregning av nøyaktig bytteforhold, jf. punkt 4.

12. OMKOSTNINGER

Omkostningene ved fusjonen dekkes av AKSO.

13. RAPPORT OM FUSJONEN OG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

13.1 Rapport om fusjonen

Styrene i AKSO og Kværner har utarbeidet hver sin rapport om fusjonen og hva den vil bety for hvert av selskapene i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9.

Rapportene er inntatt i Vedlegg 1.3 og Vedlegg 2.3.

13.2 Sakkyndige redegjørelser for fusjonsplanen

Styret i Kværner har bestilt en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen av KPMG i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10 (1) og (2) og § 2-6 (2). KPMG vil avgi en redegjørelse senest

en måned før generalforsamlingen som vil oppdateres med endelige tall når de foreligger, jf. punkt 4. Den sakkyndige redegjørelsen vil bli inntatt i Vedlegg 2.4.

Styret i AKSO har bestilt en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen av KPMG i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2). KPMG vil avgi en redegjørelse senest en måned før generalforsamlingen som vil oppdateres med endelige tall når de foreligger, jf. punkt 4. Den sakkyndige redegjørelsen vil bli inntatt i Vedlegg 1.4

14. REGNSKAPER OG VEDTEKTER

Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for Kværner de tre siste regnskapsår, samt halvårsrapport første halvår 2020, er inntatt i Vedlegg 2.2. Gjeldende vedtekter er inntatt i Vedlegg 2.1.

Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for AKSO de tre siste regnskapsår, samt halvårsrapport første halvår 2020, er inntatt i Vedlegg 1.2. Gjeldende vedtekter er inntatt i Vedlegg 1.1.

15. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

Verken AKSO eller Kværner har noen ansatte på tidspunktet for fusjonsplanen. I forbindelse med fusjonsprosessen har AKSO og Kværner informert og drøftet fusjonen med ansattrepresentanter og tillitsvalgte for de ansatte i de respektive konsernene.

I tråd med kontinuitetsprinsippet videreføres Kværners plikter overfor de ansatte i underliggende konsernselskaper til AKSO.

16. ENDRINGER

Styrene i Kværner og AKSO gis fullmakt til i fellesskap å gjøre mindre endringer i fusjonsplanen uten at disse må legges frem for generalforsamlingen.

17. TVISTER

Eventuelle tvister mellom Kværner og AKSO som oppstår i forbindelse med fusjonsplanen skal avgjøres ved voldgift i henhold til lov om voldgift av 14. mai 2004. Voldgiftsretten skal bestå av tre medlemmer hvorav partene skal oppnevne hver sin voldgiftsdommer. Disse skal oppnevne den tredje voldgiftsdommer som skal være voldgiftsrettens formann. Voldgiftsrettens formann skal være norsk jurist. I mangel av enighet om den tredje voldgiftsdommer, skal vedkommende oppnevnes av sorenskriveren i Oslo tingrett. Voldgiftsforhandlingene skal holdes i Oslo, og voldgiftsspråket skal være norsk med mindre partene blir enige om noe annet. Voldgiftssaken skal anses innledet når den ene parten sender sin begjæring til den annen part om at tvisten skal avgjøres ved voldgift.

Oslo, den 17 juli 2020

Styret i Kværner ASA

Leif-Arne Langøy (Styreleder)

Jan Arve Haugan

Ståle Knoff Johansen

Thorhild Widvey

Lone Fønss Schrøder

Rune Rafdal

Line Småge Breidablikk

Kjell Inge Røkke

Styret i Aker Solutions ASA

Øyvind Eriksen (Styreleder)

Koosum Kalyan

Kristian Røkke

Birgit Agaard-Svendsen

Henrik O. Madsen

Atle Teigland

Hilde Karlsen

Audun Bråthen

VEDLEGG TIL FUSJONSPLANEN

1. AKSO SOM OVERTAKENDE SELSKAP

- 1.1 Gjeldende vedtekter for AKSO
- 1.2 Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for AKSO for de siste tre regnskapsår og halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for første halvår 2020
- 1.3 Rapport om fusjonen fra styret i AKSO
- 1.4 Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen
- 1.5 Nye vedtekter for AKSO

2. KVÆRNER SOM OVERDRAGENDE SELSKAP

- 2.1 Gjeldende vedtekter for Kværner
- 2.2 Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for Kværner for de siste tre regnskapsår og halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for første halvår 2020
- 2.3 Rapport om fusjonen fra styret i Kværner
- 2.4 Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen

VEDLEGG 1 - AKSO

Vedlegg 1.1

Gjeldende vedtekter Aker Solutions ASA

(org.nr. 913 748 174)

(vedtatt på ekstraordinær generalforsamling 12. august 2014)

§ 1

Selskapets foretaksnavn er Aker Solutions ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§ 3

Selskapets virksomhet består i å eie og drive industri og annen tilknyttet virksomhet, forvaltning av kapital og betjene andre funksjoner for konsernselskaper.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 293 807 940,12, fordelt på 272 044 389 aksjer hver pålydende NOK 1,08. Selskapets aksjer skal registreres i et verdipapirregister.

§ 5

Selskapets styre skal ha fra 6 - 12 medlemmer, hvorav 1/3 velges av og blant de ansatte i selskapene i Aker Solutions-konsernet. Det kan velges inntil 3 aksjeeiervalgte varamedlemmer.

Generalforsamlingen fastsetter tjenestetiden for det enkelte aksjeeiervalgte styremedlem.

Tjenestetiden kan ikke være kortere enn ett år og ikke lengre enn tre år.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst 3 medlemmer som skal velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid.

§ 7

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer i fellesskap, hvorav minst ett må være aksjeeiervalgt.

§ 8

Generalforsamling skal innkalles på en måte og med slike tidsfrister som minst tilfredsstillende gjeldende lov og/eller forskriftskrav. Selskapet kan i innkallingen angi en frist for påmelding som ikke må utløpe tidligere enn fem (5) dager før generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den styrets leder oppnevner.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- (a) Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- (b) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan holdes i Oslo.

* * *

Vedlegg 1.2

[Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for AKSO for de siste tre regnskapsår og halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for første halvår 2020.]

TIL GENERALFORSAMLINGEN I AKER SOLUTIONS ASA («AKSO»)

RAPPORT FRA STYRET OM FUSJON MELLOM AKSO OG KVÆRNER ASA («KVÆRNER»)

1. OM FUSJONEN MED KVÆRNER

Denne rapporten om fusjon er utarbeidet av styret i AKSO med grunnlag i allmennaksjeloven § 13-9. Rapporten er utarbeidet i forbindelse med fusjonen av AKSO og Kværner som er foreslått i fusjonsplanen datert 17 juli 2020 («Fusjonen»).

Fusjonen gjennomføres i tråd med kontinuitetsprinsippet. Ved Fusjonen overføres Kværners eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til AKSO. Kværner oppløses ved gjennomføring av Fusjonen.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Formålet med Fusjonen er å etablere et ledende leverandørselskap både nasjonalt og internasjonalt innenfor nåværende virksomhetsområder og nye satsningsområder. Styret tror dette målet kan nås gjennom Fusjonen av flere grunner.

Det nye AKSO er antatt å få en sterk markedsposisjon på grunn av de komplementære virksomhetene til AKSO og Kværner og muligheten til å kunne tilby et bredt utvalg av totalleveranser til petroleums- og energiindustrien. I dagens marked er etterspørselen etter slike totalleveranser høy. Ved å fusjonere virksomhetene vil det nye AKSO være i stand til å imøtegå dette behovet, blant annet ved å tilby å påta seg en bredde av kontrakter fra ingeniør- og prosjektledelse (EPMA) til totalentrepriser (EPCI) for prosjekter - fra innledende prosjekteringsfase til faktisk gjennomføring og etterfølgende drift og vedlikehold. Ved å øke antallet totalleveranser vil det også bli enklere for selskapet å drive effektiv prosjektstyring, redusere gjennomføringstiden og samlede kostnader.

Videre vil den finansielle posisjonen også bli styrket, både gjennom en økt omsetning og resultat samt ved de synergier som oppnås ved Fusjonen. En robust finansiell posisjon anses særlig fordelaktig i dagens utfordrende markedssituasjon. Fusjonen vil etablere et selskap som er godt posisjonert for å møte fremtidige nedgangsperioder.

3. BEGRUNNELSE AV VEDERLAGET TIL AKSJEIERNE I KVÆRNER

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i Kværner aksjer i AKSO. Bytteforholdet mellom aksjer i Kværner og vederlagsaksjene i AKSO baseres på en volumvektet snittkurs for aksjer i AKSO og Kværner på Oslo Børs i en periode på 30 dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager) som starter to handelsdager etter at AKSO aksjen handles eksklusiv det utbytte som angitt i punkt 11 av fusjonsplanen. En aksje i Kværner skal likevel alltid gi rett til minst 0,7629 aksjer og maksimalt 1,1404 aksjer i AKSO, som samlet for aksjeeierne i Kværner tilsvarer 43 % til 53 % av aksjene i det fusjonerte selskapet. Nøyaktig bytteforhold vil bli offentliggjort straks det er klart.

Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjeeier foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende aksjer som grunnet denne avrunding ikke blir tildelt aksjeeierne i Kværner, tegnes og selges av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo

Branch). Salgsprovenyet gis til AKSO, som står fritt til å gi salgsprovenyet videre til et veldedig formål.

Bare aksjeeiere i Kværner som er ikke-amerikanske slik som definert av Regulation S av U.S. Securities Act eller «accredited investors» slik som definert i Regulation D av U.S. Securities Act («**Kvalifisert Aksjeeier**») er kvalifisert til å motta aksjer i AKSO som fusjonsvederlag. Enhver aksjeeier i Kværner som ikke er en Kvalifisert Aksjeeier vil motta et oppgjør i kontanter etter et salg av de aksjene som de ellers ville vært berettiget til å motta. Slike aksjeeiere vil også motta kontanter for brøkdeler av aksjer.

COVID 19 har forårsaket stor ubalanse i tilbud og etterspørsel av olje og gass som igjen har resultert i at oljeselskaper verden over har foretatt store investeringskutt for å beskytte egen kontantstrøm. Dette har igjen hatt en betydelig påvirkning på verdsettelsen av AKSO og Kværner. På grunn av blant annet tiltakene AKSO og Kværner har foretatt for å redusere kostnader, og krisepakken som er vedtatt av norske myndigheter for å opprettholde aktivitet i petroleumsindustrien, har aksjeverdiene stabilisert seg. AKSO og Kværner mener derfor at en volumvektet snittkurs for en periode på 30 dager gir et godt grunnlag for å fastsette bytteforholdet.

Styret i AKSO har innhentet en verdivurdering fra Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) som har tjent som underlagsmateriale for den beskrevne verdsettelsesmetoden. Verdivurderingen støtter opp under at en volumvektet snittkurs for aksjene i den angitte perioden vil gi et korrekt bilde av hva de respektive aksjene er verdt og dermed gi aksjeeierne i AKSO et rimelig vederlag. Verdsettelsen av AKSO og Kværner er basert på en totalvurdering av forventet fremtidig kontantstrøm til selskapene under ulike forutsetninger og framtidsscenarioer, samt kalibrert mot verdsettelsen av tilsvarende selskap som handles på børs og selskapenes historiske børsverdi. Det har ikke oppstått særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

4. FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

AKSO har ingen ansatte. Alle arbeidstakere er ansatt i underliggende selskaper i AKSO-konsernet. Fusjonen får ingen umiddelbare konsekvenser for disse ansatte. Det er likevel gitt informasjon og foretatt drøftelser med ansattrepresentanter og andre tillitsvalgte i AKSO-konsernet i forbindelse med Fusjonen.

Styret i Aker Solutions ASA

Øyvind Eriksen (Styreleder)

Koosum Kalyan

Kristian Røkke

Birgit Aagaard-Svendsen

Henrik O. Madsen

Atle Teigland

Hilde Karlsen

Audun Bråthen

[Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen]



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Aker Solutions ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap (Aker Solutions ASA)

På oppdrag fra styret i Aker Solutions ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 17. juli 2020 mellom Aker Solutions ASA («Aker Solutions») og Kværner ASA («Kværner») i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Aker Solutions samtlige eiendeler og forpliktelser i Kværner mot vederlag i aksjer i Aker Solutions. Aksjeeierne i Kværner mottar som vederlag et antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner som skal bestemmes ut fra den beskrevne metoden. En aksje i Kværner skal gi rett til minst 0,7629 aksjer og maksimalt 1,1404 aksjer i Aker Solutions, som vil gi aksjonærene i Kværner en eierandel i det samlede selskapet på mellom 43 % og 53 %. Det eksakte bytteforholdet vil bli publisert så snart det er klart.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen omfatter virksomheten i Kværner, og omfatter alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Kværner, som hovedsakelig består av aksjer i Kværner Holding AS og lån til og fra datterselskaper. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år, samt halvårsrapporten for 2020 er inntatt i vedlegg til fusjonsplanen.

Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Avtalen mellom Aker Solutions og Kværner er fremforhandlet mellom uavhengige parter. Forhandlingene vil resultere i et avtalt bytteforhold av Aker Solutions aksjer for hver aksje i Kværner.

Offices in:

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

Statsautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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



Vederlaget og bytteforholdet mellom de to børsnoterte selskapene Aker Solutions og Kværner vil være markedsbasert og målt med volumvektet gjennomsnittspris («VWAP») for aksjene de 30 påfølgende dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager), og begynner to handelsdager etter at Aker Solutions aksjene handles ekskludert utbyttet som spesifisert i punkt 4 og 11 i fusjonsplanen.

Styret i Aker Solutions og Kværner har innhentet uavhengige verdsettelses uttalelser som har vurdert at verdsettelsesmetoden benyttet for å komme til vederlaget og bytteforholdet er rimelig. For å validere vederlaget og bytteforholdet har verdsettelses uttalelsene vurdert verdsettelsene ved blant annet å sammenligne mot fremtidige diskonterte kontantstrømestimer, handelsmultipler av sammenlignbare selskaper, relevante tidligere transaksjoner og selskapenes historiske markedsverdi for å vurdere rimeligheten av parters relative virksomhetsverdier i henhold til beregningen av VWAP-forholdet.

Vi er ikke kjent med at det har vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget, men usikkerheten rundt COVID-19 og den vesentlige nedgang i oljeprisen har blitt vurdert og hensyntatt.

Del 3: 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 de eiendeler og forpliktelser Aker Solutions skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Kværner. Arbeidet omfatter en vurdering av 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, basert på verdsettelsesmetoder som beskrevet ovenfor, har de eiendeler Aker Solutions skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Aker Solutions. Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Kværner av antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner, rimelig og saklig, basert på verdsettelsesmetoder som beskrevet ovenfor.

Uttalelsen vil bli oppdatert 21. september 2020 med det endelige bytteforholdet for vederlaget til aksjonærene i Kværner av antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner.

Oslo, 20. august 2020
KPMG AS

Roland Fredriksen
Statsautorisert revisor

Merk: Denne oversettelsen fra engelsk er kun for informasjonsformål.

Nye vedtekter Aker Solutions ASA

(org.nr. 913 748 174)

(vedtatt på ekstraordinær generalforsamling [●])

§ 1

Selskapets foretaksnavn er Aker Solutions ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§ 3

Selskapets virksomhet består i å eie og drive industri og annen tilknyttet virksomhet, forvaltning av kapital og betjene andre funksjoner for konsernselskaper, samt delta i eller overta annen virksomhet.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK [●], fordelt på [●] aksjer hver pålydende NOK 1,08. Selskapets aksjer skal registreres i et verdipapirregister.

§ 5

Selskapets styre skal ha fra 6 - 12 medlemmer, hvorav 1/3 velges av og blant de ansatte i selskapene i Aker Solutions-konsernet. Det kan velges inntil 3 aksjeeiervalgte varamedlemmer.

Generalforsamlingen fastsetter tjenestetiden for det enkelte aksjeeiervalgte styremedlem.

Tjenestetiden kan ikke være kortere enn ett år og ikke lengre enn tre år.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst 3 medlemmer som skal velges av generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid.

§ 7

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer i fellesskap, hvorav minst ett må være aksjeeiervalgt.

§ 8

Generalforsamling skal innkalles på en måte og med slike tidsfrister som minst tilfredsstillende gjeldende lov og/eller forskriftskrav. Selskapet kan i innkallingen angi en frist for påmelding som ikke må utløpe tidligere enn fem (5) dager før generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den styrets leder oppnevner.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- (a) Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- (b) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan holdes i Oslo.

* * *

VEDLEGG 2 - KVÆRNER

Vedlegg 2.1

Vedtekter for Kværner ASA

Vedtektsdato: 09.10.2012

org nr. 996.474.313

§ 1

Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapets navn er Kværner ASA.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§ 3

Selskapets formål er å eie eller drive industri- og annen tilknyttet virksomhet, forvaltning av kapital og andre funksjoner for konsernet, samt delta i eller overta annen virksomhet.

§ 4

Selskapets aksjekapital er NOK 91 460 000 fordelt på 269 000 000 aksjer hver pålydende NOK 0,34. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5

Selskapets styre skal ha fra 6 - 10 medlemmer, hvorav 1/3 velges av og blant de ansatte i selskapene i Kværner-konsernet. Det kan velges inntil 3 aksjonærvalgte varamedlemmer årlig.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst 3 medlemmer som skal velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid.

§ 7

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer i fellesskap, hvorav minst ett må være aksjeeiervalgt.

§ 8

Selskapet skal ikke ha mer enn en daglig leder.

§ 9

Generalforsamling skal innkalles på en måte og med slike tidsfrister som minst tilfredsstillende gjeldende lov og/eller forskriftskrav. Selskapet kan i innkallingen angi en frist for påmelding som

ikke må utløpe tidligere enn fem (5) dager før generalforsamlingen. Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Styret kan bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen. Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den styrets leder oppnevner. På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- a) Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- b) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

* * *

Vedlegg 2.2

[Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for Kværner for de siste tre regnskapsår og halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for første halvår 2020.]

TIL GENERALFORSAMLINGEN I KVÆRNER ASA («KVÆRNER»)

RAPPORT FRA STYRET OM FUSJON MELLOM KVÆRNER OG AKER SOLUTIONS ASA («AKSO»)

1. OM FUSJONEN MED AKSO

Denne rapporten om fusjon er utarbeidet av styret i Kværner med grunnlag i allmennaksjeloven § 13-9. Rapporten er utarbeidet i forbindelse med fusjonen av AKSO og Kværner som er foreslått i fusjonsplanen datert 17 juli 2020 («Fusjonen»).

Ved Fusjonen overføres Kværners eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til AKSO. Kværner oppløses ved gjennomføring av Fusjonen.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Formålet med Fusjonen er å etablere et ledende leverandørselskap både nasjonalt og internasjonalt innenfor nåværende virksomhetsområder og nye satsningsområder. Styret tror dette målet kan nås gjennom Fusjonen av flere grunner.

Det nye AKSO er antatt å få en sterk markedsposisjon på grunn av de komplementære virksomhetene til AKSO og Kværner og muligheten til å kunne tilby et bredt utvalg av totalleveranser til petroleums- og energiindustrien. I dagens marked er etterspørselen etter slike totalleveranser høy. Ved å fusjonere virksomhetene vil det nye AKSO være i stand til å imøtegå dette behovet, blant annet ved å tilby å påta seg en bredde av kontrakter fra ingeniør- og prosjektledelse (EPMA) til totalentreprise (EPCI) for prosjekter - fra innledende prosjekteringsfase til faktisk gjennomføring og etterfølgende drift og vedlikehold. Ved å øke antallet totalleveranser vil det også bli enklere for selskapet å drive effektiv prosjektstyring, redusere gjennomføringstiden og samlede kostnader.

Videre vil den finansielle posisjonen også bli styrket, både gjennom en økt omsetning og resultat samt ved de synergier som oppnås ved Fusjonen. En robust finansiell posisjon anses særlig fordelaktig i dagens utfordrende markedssituasjon. Fusjonen vil etablere et selskap som er godt posisjonert for å møte fremtidige nedgangsperioder.

3. BEGRUNNELSE AV VEDERLAGET TIL AKSJEIERNE I KVÆRNER

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i Kværner aksjer i AKSO. Bytteforholdet mellom aksjer i Kværner og vederlagsaksjene i AKSO baseres på en volumvektet snittkurs for aksjer i AKSO og Kværner på Oslo Børs i en periode på 30 dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager) som starter to handelsdager etter at AKSO aksjen handles eksklusiv det utbytte som angitt i punkt 11 av fusjonsplanen. En aksje i Kværner skal likevel alltid gi rett til minst 0,7629 aksjer og maksimalt 1,1404 aksjer i AKSO, som samlet for aksjeeierne i Kværner tilsvarer 43 % til 53 % av aksjene i det fusjonerte selskapet. Nøyaktig bytteforhold vil bli offentliggjort straks det er klart.

Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjeeier foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende aksjer som grunnet denne avrunding ikke blir tildelt aksjeeierne i Kværner, selges av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch).

Salgsprovenyet gis til nye AKSO, som står fritt til å gi salgsprovenyet videre til et veldedig formål.

Bare aksjeeiere i Kværner som er ikke-amerikanske slik som definert av Regulation S av U.S. Securities Act eller «accredited investors» slik som definert i Regulation D av U.S. Securities Act («**Kvalifisert Aksjeeier**») er kvalifisert til å motta aksjer i AKSO som fusjonsvederlag. Enhver aksjeeier i Kværner som ikke er en Kvalifisert Aksjeeier vil motta et oppgjør i kontanter etter et salg av de aksjene som de ellers ville vært berettiget til å motta. Slike aksjeeiere vil også motta kontanter for brøkdeler av aksjer.

COVID 19 har forårsaket stor ubalanse i tilbud og etterspørsel av olje og gass som igjen har resultert i at oljeselskaper verden over har foretatt store investeringskutt for å beskytte egen kontantstrøm. Dette har igjen hatt en betydelig påvirkning på verdsettelsen av AKSO og Kværner. På grunn av blant annet tiltakene AKSO og Kværner har foretatt for å redusere kostnader, og krisepakken som er vedtatt av norske myndigheter for å opprettholde aktivitet i petroleumsindustrien, har aksjeverdiene stabilisert seg. AKSO og Kværner mener derfor at en volumvektet snittkurs for en periode på 30 dager gir et godt grunnlag for å fastsette bytteforholdet.

Styret i Kværner har innhentet en verdivurdering fra Arctic Securities som har tjent som underlagsmateriale for den beskrevne verdsettelsesmetoden. Verdivurderingen støtter opp under at en volumvektet snittkurs for aksjene i den angitte perioden vil gi et korrekt bilde av hva de respektive aksjene er verdt og dermed gi aksjeeierne i Kværner et rimelig vederlag. Verdsettelsen av AKSO og Kværner er basert på en totalvurdering av forventet fremtidig kontantstrøm til selskapene under ulike forutsetninger og framtidsscenarioer, samt kalibrert mot verdsettelsen av tilsvarende selskap som handles på børs og selskapenes historiske børsverdi. Det har ikke oppstått særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

4. FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Kværner har ingen ansatte. Alle arbeidstakere er ansatt i underliggende selskaper i Kværner-konsernet. Fusjonen får ingen umiddelbare konsekvenser for ansettelsesforholdet til disse ansatte. Det er likevel gitt informasjon og foretatt drøftelser med ansattrepresentanter og andre tillitsvalgte i Kværner-konsernet i forbindelse med Fusjonen

I tråd med kontinuitetsprinsippet videreføres alle Kværners plikter overfor de ansatte i Kværner-konsernet til AKSO.

Styret i Kværner ASA

Leif-Arne Langøy (Styreleder)

Jan Arve Haugan

Ståle Knoff Johansen

Thorhild Widvey

Lone Fønss Schrøder

Rune Rafdal

Line Småge Breidablikk

Kjell Inge Røkke

[Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen]



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Kværner ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen (vederlaget) i overdragende selskap (Kværner ASA)

På oppdrag fra styret i Kværner ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 17. juli 2020 mellom Aker Solutions ASA («Aker Solutions») og Kværner ASA («Kværner») i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Aker Solutions samtlige eiendeler og forpliktelser i Kværner mot vederlag i aksjer i Aker Solutions. Aksjeeierne i Kværner mottar som vederlag et antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner som skal bestemmes ut fra den beskrevne metoden. En aksje i Kværner skal gi rett til minst 0,7629 aksjer og maksimalt 1,1404 aksjer i Aker Solutions, som vil gi aksjonærene i Kværner en eierandel i det samlede selskapet på mellom 43 % og 53 %. Det eksakte bytteforholdet vil bli publisert så snart det er klart.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen og de verdsettelses som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget.

Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Avtalen mellom Aker Solutions og Kværner er fremforhandlet mellom uavhengige parter. Forhandlingene vil resultere i et avtalt bytteforhold av Aker Solutions aksjer for hver aksje i Kværner.

Vederlaget og bytteforholdet mellom de to børsnoterte selskapene Aker Solutions og Kværner vil være markedsbasert og målt med volumvektet gjennomsnittspris («VWAP») for aksjene de 30 påfølgende dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager), og begynner to handelsdager etter at Aker Solutions aksjene handles ekskludert utbyttet som spesifisert i punkt 4 og 11 i fusjonsplanen.

Styret i Aker Solutions og Kværner har innhentet uavhengige verdsettelses uttalelser som har vurdert at verdsettelsesmetoden benyttet for å komme til vederlaget og bytteforholdet er rimelig. For å validere vederlaget og bytteforholdet har verdsettelses uttalelsene vurdert verdsettelsene ved blant annet å sammenligne mot fremtidige diskonterte kontantstrømestimer, handelsmultipler av sammenlignbare selskaper, relevante tidligere transaksjoner og selskapenes historiske markedsverdi for å vurdere rimeligheten av parters relative virksomhetsverdier i henhold til beregningen av VWAP-forholdet.

Vi er ikke kjent med at det har vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget, men usikkerheten rundt COVID-19 og den vesentlige nedgang i oljeprisen har blitt vurdert og hensyntatt.

Offices in:

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

Statsautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

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



Del 2: Den uavhengige 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 vederlaget til aksjeeierne i Kværner ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter en vurdering av 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 begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Kværner av antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner, rimelig og saklig, basert på verdsettelsesmetoder som beskrevet ovenfor.

Uttalelsen vil bli oppdatert 21. september 2020 med det endelige bytteforholdet for vederlaget til aksjonærene i Kværner av antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner.

Oslo, 20. august 2020
KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor

Merk: Denne oversettelsen fra engelsk er kun for informasjonsformål.