



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) - Oppdatert

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. Denne redegjørelsen er en oppdatering av redegjørelsen avgitt 20. august 2020. Ved fusjonen overtar Aker Solutions samtlige eiendeler og forpliktelser i Kværner mot vederlag i aksjer i Aker Solutions. Aksjeeierne i Kværner mottar som vederlag 0,8183 aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner.

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 resulterte i et avtalt bytteforhold på 0,8183 Aker Solutions aksjer for hver aksje i Kværner.

Vederlaget og bytteforholdet mellom de to børsnoterte selskapene Aker Solutions og Kværner er markedsbasert og målt med volumvektet gjennomsnittspris («VWAP») for aksjene de 30 påfølgende dager (inkl. både handelsdager og ikke-handelsdager), og begynte to handelsdager etter at Aker Solutions aksjene ble handlet 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 kontantstrømestimater, 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 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 kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert 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 på 0,8183 aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Andre forhold

Denne redegjørelsen er en oppdatering av redegjørelsen avgitt 20. august 2020, som var avgitt før fastsettelsen av det endelige bytteforholdet for et antall aksjer i Aker Solutions for hver aksje i Kværner.

Oslo, 17. september 2020
KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor

Merk: Denne oversettelsen fra engelsk er kun for informasjonsformål.