



St.prp. nr. 88

(2006–2007)

Statens eierskap i Aker Holding AS

*Tilråding fra Nærings- og handelsdepartementet av 29. juni 2007,
godkjent i statsråd samme dag.
(Regjeringen Stoltenberg II)*

1 Innledning og sammendrag

Regjeringen legger med dette frem forslag for Stortinget om å erverve 30 prosent av aksjene i Aker Holding AS. Aker Holding AS har som eneste formål å eie aksjer i Aker Kværner ASA. Kjøpsavtalen, som er inngått med forbehold om Stortingets samtykke, gjør Aker ASA, staten, SAAB AB (publ) og Investor AB (publ) til eiere av et selskap som eier 40,1 prosent av Aker Kværner ASA.

Partene er enige om å videreutvikle Aker Kværner ASA som en internasjonalt konkurransedyktig og betydelig leverandør av teknologi, produkter, systemer og tjenester med hovedvekt på sektorene energi, olje og gass. Aker Holding AS vil ha negativ kontroll i Aker Kværner ASA.

For regjeringen har det vært viktig å sikre en videreføring av hovedkontorfunksjoner i Norge og et langsiktig industrielt eierskap.

Partene har videre til intensjon å søke videreført det etablerte, nære samarbeidet mellom Aker Kværner ASA og øvrige selskaper i Aker-gruppen.

2 Beskrivelse av Aker ASA og Aker Kværner ASA

2.1 Kort om Aker ASA

Aker ASA er et børsnotert holdingselskap som utøver et aktivt industrielt eierskap i en rekke selskaper. I samarbeid med datterselskaper og tilknyttede selskaper søker Aker ASA aktivt å etablere og

bygge opp nye industriselskaper, samt videreutvikle eksisterende eierposisjoner.

Aker ASA har pr. 15. juni 2007 eiendeler i følgende selskaper: Aker Kværner ASA (40,1 prosent), Aker Drilling ASA (39,9 prosent), Aker Floating Production ASA (51,1 prosent), Aker Oilfield Services ASA (47 prosent), Aker Exploration ASA (49,9 prosent), Aker American Shipping ASA (53,2 prosent), Aker Seafoods ASA (64,95 prosent), Aker Biomarine ASA (73,8 prosent) og Aker Capital AS (100 prosent).

2.2 Nærmere om Aker Kværner ASA

Aker Kværner ASA er i dag en ledende og global leverandør av tjenester knyttet til design, bygging, vedlikehold, modifikasjon og drift av store og små industrianlegg. Virksomheten retter seg mot en rekke bransjer, inkludert olje- og gassproduksjon, raffinering, kjemiindustri, gruveindustri, metallfor- edling og kraft.

Konsernet leverer avanserte teknologiprodukter, enten enkeltvis eller satt sammen i integrerte løsninger over hele verden. Konsernet har virksomhet i rundt 30 land. Aker Kværner hadde i 2006 en samlet omsetning på omlag 50 milliarder kroner og sysselsetter totalt 33 000 ansatte, hvorav 23 000 er fast ansatt, mens 10 000 er innleid personell. Av de fast ansatte er omlag 11 000 ansatt i Norge. I Norge har Aker Kværner virksomhet på følgende steder: Stord, Verdal, Ågotnes, Arendal, Kristiansund, Mongstad, Oslo (inkl. Lysaker), Stavanger (inkl. Hinna), Bergen (inkl. Sandsli), Stjørdal, Trond-

heim, Høyanger, Mosjøen, Odda, Kristiansand, Egersund, Lier, Moss, Hammerfest og Aukra. Hovedkontoret ligger på Lysaker utenfor Oslo. Aker Kværners markedsverdi på Oslo Børs var pr. 26. juni 2007 i overkant av 40 milliarder kroner.

I 2006 ble Pulping & Power-virksomheten solgt til Metso. Transaksjonen ble gjennomført med virkning fra 31. desember 2006. Aker Kværner ASA var ved inngangen av 2007 organisert i fire forretningsområder.

Field Development (FD)

Forretningsområdet FD driver studier, tidligfase-prosjektering og EPC (Engineering, Procurement, Construction) for faste og flytende offshoreplattformer, faste og flytende LNG-terminaler, samt olje- og gassanlegg på land.

FDs tjenester innenfor utbygging av olje- og gassfelt omfatter konseptutvikling, forstudier, detaljerte ingeniørtjenester, prosjektledelse, fabrikasjon, samt sammenstilling og oppkobling av moduler og utstyr. Leveransene omfatter blant annet komplette verdikjeder for gassteknologi, inkludert CO₂-rensing (fangst). Selskapet ligger langt fremme når det gjelder løsninger for arktiske forhold og store vanddyp.

FDs virksomhet har utgangspunkt i Norge og USA, men forretningsområdet har også store prosjekter i Russland, Kasakhstan, Spania, Italia, Mexico-gulven og Dubai. I tillegg utføres et stort antall studier og forprosjekter over hele verden. FD har tre norske offshoreverft; Aker Kværner Verdal, Aker Kværner Stord og Aker Kværner Egersund. I 2006 omsatte FD for 16 959 millioner kroner. Forretningsområdet har om lag 5200 ansatte.

Maintenance, Modifications and Operations (MMO)

Dette forretningsområdet forestår drift og vedlikehold som støtte til oljeselskapenes operasjon av installasjoner og omfatter et meget bredt spekter av tjenester. MMO har spisskompetanse innenfor fortolkning av seismiske data, prosjektgjennomføring, modifikasjoner, planlegging og gjennomføring av revisjonsstanser, vedlikeholdsplanlegging og -gjennomføring, elektroinstallasjoner både offshore og på landbaserte olje- og gassanlegg samt fjerning av plattformer, inkludert gjenbruk av komponenter og resirkulering av materialer.

MMO har hovedkontor i Stavanger og kontorer i Bergen, Stjørdal, Kristiansund, Aberdeen (UK), Stockton (UK), St. John's (Canada) og Hous-

ton (USA). MMO har egne verksteder for prefabrikasjon på Hinna (Stavanger), Mongstad, Ågotnes og Kristiansund, samt anlegg på Stord for resirkulering av offshoreinstallasjoner.

I 2006 omsatte MMO for 9782 millioner kroner. Virksomheten har om lag 5200 ansatte. I tillegg sysselsetter MMO ytterligere rundt 3200 personer. Totalt utgjør dette 8400 personer, hvorav ca. 3000 ingeniører.

Subsea, Products & Technologies (SPT)

Forretningsområdet «Subsea, Products & Technologies» ble i april 2007 delt i forretningsområdene «Subsea» og «Products & Technologies». Virksomhetene er her beskrevet samlet.

SPT har sin kjernekompetanse innenfor olje- og gassindustriens oppstrømsvirksomhet. I tillegg til ingeniørtjenester omfatter SPTs virksomhet et omfattende nettverk av produksjons- og serviceanlegg som produserer og vedlikeholder det utstyret som leveres. SPT leverer produkter og tjenester innenfor områdene undervanns produksjonssystemer, boreutstyr for borerigger, brønnintervensjonstjenester, spesialteknologi for brønnintervensjon av horisontale oljebrønner, offshore laste- og lossesystemer, forankringsløsninger til skip og flytende offshoreinstallasjoner, og prosessutstyr for olje- og gassbehandling.

Gjennom sitt datterselskap Aker Marine Contractors (eid 60 prosent av Aker Kværner), utfører Aker Kværner også avanserte marine operasjoner, som installasjon og fjerning av faste og flytende installasjoner og undervannsutstyr. Teknologiene og produktene i SPT ble primært utviklet for Nordsjøen, men eksportandelen utgjør nå 66 prosent. SPT har produksjonsanlegg i Norge, Storbritannia, USA, Brasil og Malaysia, i tillegg til et globalt servicenettverk.

I 2006 omsatte SPT for 14 262 millioner kroner. Rundt 5000 egne ansatte er knyttet til dette forretningsområdet.

Process (PRO)

PRO har sin kjernevirksomhet innenfor prosjektering, innkjøp og bygging av anlegg for nedstrøms petrokjemisk industri, gruve-, metall-, olje-, gass- og kraftindustri.

PRO har sin største forretningsvirksomhet i Storbritannia, USA, Nederland, Australia, Kina, India og Chile. I 2006 omsatte PRO for 11 333 millioner kroner. 6223 medarbeidere er tilknyttet dette forretningsområdet.

Tabell 2.1

Nøkkeltall			
Beløp i millioner kroner	2006	2005	2004
Driftsinntekter	50 592	36 940	24 171
Driftsresultat	2 533	1 510	679
EBITDA	2 872	1 816	880
EBITDA-margin %	5,7 %	4,9 %	3,6 %
Årsresultat	1 294	1 052	278
Ordreinnngang	62 271	51 937	30 938
Ordreserver	59 695	48 522	32 478
Rentebærende gjeld	2 126	5 279	6 261
Totalkapital	31 396	26 295	20 270
Egenkapital	8 114	4 327	1 719
Egenkapitalavkastning	46,7 %	28,8 %	22,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital	12,2 %	8,9 %	4,7 %

2.3 Økonomiske forhold i Aker Kværner ASA

Siden 2004 har selskapet mer en doblet sine driftsinntekter. Aker Kværner hadde i 2006 inntekter på 50 592 millioner kroner, en økning på 37 prosent fra året før. Veksten har bidratt til at konsernets driftsresultat før avskrivninger økte med 1,1 milliarder (58 prosent) og EBITDA-marginen steg fra 4,9 prosent til 5,7 prosent. Ved inngangen til 2007 hadde ordreserveren økt med 23 prosent til 59 695 millioner kroner, som er den høyeste ordreserveren noensinne. Aker Kværner solgte i 2006 virksomheten Pulping and Power til finske Metso. Salget ga en netto kontanteffekt på om lag 2,6 milliarder kroner og en regnskapsmessig nettogevinst på om lag 2,3 milliarder kroner.

Selskapet har fortsatt veksten inn i 2007. I første kvartal i år var driftsinntektene 14 147 millioner kroner, en økning på 34 prosent fra samme periode i fjor. Dette reflekterer gode markeder og høy aktivitet i alle forretningsområder i selskapet. Nøkkeltallene viser at selskapet har hatt en god økning i ordreinnngang gjennom 2006.

Utbyttepolitikk

I 2006 offentliggjorde styret i Aker Kværner en ny utbyttepolitikk, med intensjon om å gi aksjonærene et årlig utbytte på mellom 30 og 50 prosent av nettoresultatet. Utbyttet vil bli utdelt i form av kontantutbytte og/eller gjennom tilbakekjøp av aksjer.

3 Felles eierselskap

3.1 Modellen

Nærings- og handelsdepartementet har, med forbehold om Stortingets samtykke, inngått avtale med Aker ASA om kjøp av aksjer i Aker Holding AS. Avtalen er betinget av parallelle avtaler mellom Aker ASA og henholdsvis SAAB AB (publ) og Investor AB (publ).

Forut for avtalen har Aker ASA overført sine Aker Kværner aksjer (40,1 prosent) til det nyopprettede selskapet Aker Holding AS. Aker Holding AS har som eneste formål å eie aksjer i Aker Kværner ASA. Aker Holding AS har de samme rettigheter i Aker Kværner ASA som andre aksjonærer. Antall aksjer i Aker Holding AS vil ved gjennomføring tilsvare det underliggende antall aksjer som Aker Holding AS eier i Aker Kværner ASA.

Etter transaksjonen vil Aker ASA eie 60 prosent av Aker Holding AS, staten ved Nærings- og handelsdepartementet 30 prosent og SAAB AB (publ) / Investor AB (publ) til sammen 10 prosent av Aker Holding AS.

Kjøpesum

Aker Holding AS vil ikke ha gjeld på tidspunktet for aksjeoverdragelsen. Verdien av egenkapitalen i Aker Holding AS baseres på gjennomsnittlig børskurs av aksjen i Aker Kværner ASA de siste fire ukene forut for avtaleinngåelse, 145 kroner og 60 øre. Siden det er minimal kostnad ved å drive Aker Holding AS, er det i prinsippet samme pris på en aksje i Aker Holding AS som på underliggende aksje i Aker Kværner ASA. Dette verdsetter Aker

Holding AS til vel 16 milliarder kroner. Kjøpesummen for staten vil bli 4819 millioner kroner. I tillegg kommer en rente på 4,5 prosent på kjøpesummen frem til avtalen kan gjennomføres. Dette vil kunne utgjøre opp til ca 120 millioner kroner. Aksjekjøpsavtalen følger vedlagt i uoffisiell norsk oversettelse.

Nærings- og handelsdepartementet er bistått av Advokatfirmaet Selmer DA i forbindelse med forhandlingene og utarbeidelse av avtaleverket.

Avkastning og utbytte

Siden Aker Holding AS ikke vil ha annen virksomhet enn å eie aksjer i Aker Kværner ASA, vil statens avkastningsforventning beregnes med utgangspunkt i de aksjene Aker Holding AS eier i Aker Kværner ASA.

Aker Holding AS vil i utgangspunktet ikke ha noe gjeld som må betjenes og departementet legger til grunn at administrasjonskostnadene vil være lave. Bortsett fra dekning av disse kostnadene er eierne enige om at utbytte som Aker Holding AS mottar fra Aker Kværner ASA skal deles ut videre til Aker Holding AS' eiere.

Forholdet til tilbudspliktreglene

Det er lagt til grunn at verken overdragelsen av Aker ASAs aksjer i Aker Kværner ASA til Aker Holding AS, eller det etterfølgende salg av aksjer i Aker Holding AS til staten og de svenske eierne vil utløse tilbudsplikt. En foreløpig vurdering innhentet fra administrasjonen ved Oslo Børs støtter at transaksjonen ikke vil utløse tilbudsplikt.

Dersom Aker Holding AS på et fremtidig tidspunkt skulle komme i en situasjon hvor tilbudsplikt er aktuelt, vil det være anledning til å foreta disposisjoner som forhindrer at tilbudsplikt utløses.

Forholdet til reglene om kontroll av foretaks-sammenslutninger

Det er lagt til grunn at aksjekjøpet i Aker Holding AS ikke er meldepliktig til verken norske eller europeiske konkurransemyndigheter. Aksjekjøpsavtalen med tilknyttede avtaler er ikke en foretaks-sammenslutning etter konkurranseloven eller EFs fusjonsforordning.

3.2 Aksjonæravtalen

Partene har inngått en aksjonæravtale som følger vedlagt i uoffisiell norsk oversettelse. Avtalen regulerer eierstyring av Aker Holding AS, herunder valg av styre, forhold vedrørende daglig leder og

revisor, samt bindingstid, forkjøpsrettigheter, medsalgsrettigheter, forbud mot at partene i aksjonæravtalen pantsetter aksjene i Aker Holding AS med videre. Enkelte av disse forholdene omtales i det følgende.

Eierstyring

Avtalepartene har forpliktet seg til følgende fordeling av styreplasser: Aker ASA vil nominere tre styremedlemmer som velges på generalforsamlingen, staten vil utpeke ett styremedlem, og de svenske eierne vil sammen utpeke ett styremedlem. Styrets leder velges på selskapets generalforsamling. Så lenge Aker ASA har majoritet i Aker Holding AS, er de øvrige aksjonærene forpliktet til å stemme for den kandidaten som Aker ASA nominerer som styreleder. Styresammensetningen vil kunne bli endret ved endringer i eierstrukturen.

Daglig leder i Aker ASA vil, så lenge Aker ASA har majoritet og styret i Aker Holding AS ikke beslutter noe annet, også være daglig leder i Aker Holding AS.

Aker ASA, vil gjennom å ha daglig leder og et flertall av styremedlemmene i Aker Holding AS, være industrielt førende og legge til rette for at Aker Holding AS styres i henhold til Aker ASAs styringsmodell så langt det passer og er forenlig med norsk lovgivning.

Akers styringsmodell innebærer at det utøves et aktivt industrielt eierskap i selskaper hvor Aker ASA direkte eller indirekte har eierandeler. Dette oppnås gjennom en tett oppfølging av selskapene og gjennom deltakelse i styrene. I tillegg gir Aker ASA løpende uttrykk for aksjonærspenninger på virksomhetene. Etter etableringen av Aker Holding AS vil dette overfor Aker Kværner ASA basere seg på forutgående overordnede diskusjoner av eierstrategi i Aker Holding AS.

Styret i Aker Holding AS har som oppgave å føre tilsyn med daglig ledelse og selskapets virksomhet for øvrig. Styret skal videre ivareta selskapets interesser i henhold til lov, selskapets vedtekter og aksjonæravtalen.

Det er forutsatt at styret i Aker Holding AS minst møtes hvert kvartal og i alle tilfeller forut for ordinær og ekstraordinær generalforsamling i Aker Kværner ASA.

Forslag som krever to tredelers flertall (eller mer) på Aker Kværner ASAs generalforsamling skal behandles i styret til Aker Holding AS. I aksjonæravtalene er det avtalt at det i slike saker kreves enighet mellom styrets leder og de styremedlemmene som henholdsvis staten og den svenske eiergrupperingen har utpekt. Dersom dette ikke opp-

nås skal Aker Holding AS stemme i mot det aktuelle forslaget på generalforsamlingen i Aker Kværner ASA. Dette sikrer at alle aksjonærene i Aker Holding, herunder staten, hver for seg har negativ kontroll med Aker Kværners vedtekter. Tilsvarende er det avtalt at transaksjoner mellom nærstående parter til Aker Kværner ASA i henhold til aksjeloven § 3-8, samt pantsettelse og salg av aksjene i Aker Kværner ASA krever tilslutning fra både styrets leder og styremedlemmene fra henholdsvis staten og den svenske eiergrupperingen. For øvrig treffes styrets beslutninger med alminnelig flertall.

Daglig leder skal tilrettelegge for at styret kan ivareta sine oppgaver og selskapets interesser. Daglig leder skal videre tilrettelegge for at styret i Aker Holding AS på forhånd kan diskutere og gi eventuelle overordnede eierstrategiske føringer, herunder utbyttepolitikk, til Aker Kværner ASA. Eventuelle synspunkter fra staten må således kanaliseres inn til styret i Aker Holding AS i forkant av dette.

I aksjonæravtalen er det avtalt at transaksjoner mellom nærstående parter til Aker Holding AS, samt endring av revisjons- og styreinstruks, valg av revisor og vedtektsendringer krever tilslutning fra samtlige aksjonærer i Aker Holding AS. Forøvrig gjelder aksjelovens alminnelige prinsipper for flertallskrav. Vetorettighetene i styret og generalforsamling er regulert i Aker Holding AS' vedtekter.

Bindingstid, forkjøpsretter, medsalgsretter og salg

Gjennom aksjonæravtalen har Aker ASA og staten en bindingstid på ti år. Med dette sikres en langsiktig forankring av Aker Kværner ASA i Norge. I tillegg har Kjell Inge Røkke som bakenforliggende eier i Aker ASA avgitt en erklæring om å opprettholde majoritetseierskap i Aker ASA i ti år.

De svenske eierne har i utgangspunktet også en bindingstid på 10 år, men kan hver for seg velge å la seg innløse til markedspris av Aker Holding AS etter henholdsvis sju og ti år. Staten vil i sistnevnte tilfelle ha en forholdsmessig innløsningsrett som sikrer at statens eierandel i Aker Holding AS ikke overstiger 30 prosent. Etter en eventuell innløsning mot Aker Holding AS, kan staten og Aker ASA i fellesskap eventuelt søke å finne en ny aksjonær som trer inn i stedet for selger.

Det er også inngått avtaler mellom Aker ASA og de svenske eierne som gir dem rett til samlet å tre ut av eierskapet etter henholdsvis fire, fem og seks år gjennom utøvelse av en salgsoption mot Aker ASA. Aker ASA har en motsvarende kjøpsopjon på de samme tidspunktene. Staten er ikke part i disse avtalene.

Det er etablert forkjøpsretter og medsalgsretter etter at perioden på ti år har utløpt. Avtalen åpner også for at partene kan kreve børsnotering av Aker Holding AS etter at de ti årene har gått. Dersom en av partene krever børsnotering kan de andre partene velge å akseptere børsnoteringen, eller hindre dette ved å utøve forkjøpsrett.

Industrielt samarbeid

Det fremgår av aksjonæravtalen at Nærings- og handelsdepartementet og de svenske eierne har forpliktet seg til å støtte et fortsatt felles industrielt samarbeid mellom Aker ASA og Aker Kværner ASA, i den utstrekning dette ikke strider mot gjeldende lover og forskrifter eller statens og de svenske aksjonærenes interesser i Aker Holding AS.

Tilsvarende fremgår det av aksjonæravtalen at Nærings- og handelsdepartementet vil se positivt på at det utvikles et mer omfattende industrielt samarbeid mellom Aker ASA, Investor AB (publ) og SAAB AB (publ) så lenge dette ikke strider mot statens eierinteresse i Aker Holding AS.

Gjennomføring av avtalen

Gjennomføring av avtalen finner sted senest 10 dager etter at Stortinget eventuelt har gitt sitt samtykke. Dersom Stortingets samtykke ikke foreligger innen 31. desember 2007 faller kjøpet bort i sin helhet.

4 Departementets vurdering

Leverandørindustriens betydning

Mer enn 80 000 personer er ansatt i petroleumsnæringen i Norge. I Norge omsetter leverandørindustrien for 80-90 milliarder kroner årlig, og i utlandet for nærmere 50 milliarder kroner (eksport og salg ved etableringer utenlands). Det finnes leverandørbedrifter i alle landets fylker. En stor del av teknologiutviklingen i petroleumsnæringen foregår i leverandørindustrien. Norsk leverandørindustri har gjennom virksomheten, som i stor grad er rettet mot norsk sokkel, opparbeidet verdensledende kompetanse på en rekke teknologiområder som seismiske undersøkelser, undervannsløsninger med videre.

Samsillet mellom oljeselskaper, forskningsinstitusjoner og leverandørindustri regnes som en viktig premiss for kompetanse- og verdiutviklingen i norsk og internasjonal petroleumssektor.

Utviklingen i leverandørindustrien de siste ti årene har gått i retning av oppkjøp og etablering av større enheter.

Aker Kværner er den klart største norske aktøren innen leverandørindustrien. Selskapet hadde i 2006 en omsetning på om lag 50 milliarder kroner og hadde 11 000 ansatte i Norge. Selskapet står i fremste rekke når det gjelder å levere løsninger for å hente opp petroleumsressurser på store havdyp. Både ut fra selskapets betydning når det gjelder sysselsetting og omsetning, men ikke minst når det gjelder kompetanseområder hvor miljøer i Norge har oppnådd en lederposisjon, er det av betydning å opprettholde et langsiktig norsk eierskap.

Den fremtidige utviklingen av Aker Kværner ASA vil kunne ha stor betydning for konkurransen på norsk sokkel og kompetanseutviklingen i petroleumssektoren og nye norske og utenlandske oljeselskapers muligheter til å gjøre seg gjeldende på norsk sokkel.

Regjeringens mål

Ved hovedkontoret til Aker Kværner ASA fattes beslutninger med stor betydning for selskapets forretningsmessige og strategiske utvikling og for utviklingen av mange andre mindre norskbaserte virksomheter som er underleverandører til Aker Kværner ASA. Gjennom et langsiktig eierskap i Aker Kværner ASA sikres det at industriell kompetanse innenfor petroleumsrelatert virksomhet utvikles og ledes fra Norge.

I Soria Moria erklæringen ble det lagt stor vekt på at sentrale norske kompetansemiljøer skulle forankres og videreutvikles i Norge. Den understreker også at:

Et mangfold av eierskap i norsk næringsliv er en styrke for tilgangen på kapital og kompetanse. Det er behov for et mangfoldig eierskap, privat og statlig eierskap, og nasjonalt og utenlandsk eierskap. Nasjonalt eierskap er viktig for å sikre at bedriftene har hovedkontor og forskningsaktiviteter i Norge. Utenlandsk eierskap bidrar på sin side til å sikre utvikling og kompetanseoppbygging.

Den inngåtte avtalen følger opp dette.

Aker Kværner ASA forvalter viktig fremtidsrettet kompetanse og er en sentral del av petroleumsnæringen. Det er få eiermiljøer i Norge utenom staten som alene kan bidra til å sikre langsiktig eierskap og norsk forankring av Aker Kværner ASA. Gjennom avtaler sikrer staten i samarbeid med private industrielle eiere langsiktighet og stabilitet på

eiersiden i minst ti år. Dette gir et godt fundament for en fortsatt utvikling og industriell utnyttelse av selskapets kunnskapsbase med utgangspunkt i Norge.

Avtalene legger grunnlag for at Aker Kværner ASA utvikles og ledes fra Norge minst ti år fremover. Samtidig kan avtalen gi grunnlag for ytterligere samarbeid mellom norske og svenske industrielle eiermiljøer i årene som kommer. Det fremgår blant annet av aksjonæravtalen at staten vil stille seg positiv til et industrielt samarbeid mellom Aker ASA og de svenske aksjonærene, så lenge dette ikke undergraver statens aksjonærinteresser i Aker Holding AS.

Når staten går inn med en eierandel på 30 prosent i Aker Holding AS, bygger dette opp under forutsetningen om at Aker ASA skal være industrielt førende. Videre har det fra statens side vært vesentlig å ta inn andre aksjonærer i Aker Holding AS som kan tilføre industriell kompetanse og samarbeidsmuligheter.

Eierstyring

Nærings- og handelsdepartementet vil følge opp sitt eierskap i Aker Holding AS i henhold til prinsipper for godt eierskap. Det vises i denne forbindelse til St.meld. nr. 13 (2006-2007), Et aktivt og langsiktig eierskap.

Aker Holding AS vil ikke ha noen virksomhet utover det å forvalte aksjer i Aker Kværner ASA. Departementets økonomiske oppfølging og forventninger må ta utgangspunkt i offentlig tilgjengelig informasjon fra Aker Kværner ASA.

Aker ASA vil ha en ledende rolle og den industrielle føring og kontroll i Aker Holding AS. Staten og de svenske eierne vil øve innflytelse gjennom generalforsamlingen og gjennom respektivt utpekte styremedlemmer. I vesentlige saker som vedtektsendringer med videre, jf. kapittel 3 og vedlagte vedtekter og aksjonæravtale, vil staten gjennom vetorett kunne blokkere eventuelle endringer. De vedlagte vedtektene vil bli vedtatt ved gjennomføring av transaksjonen. Partene er enige om at overordnede eierstrategiske føringer skal drøftes i styret i Aker Holding AS.

Det vil altså ikke være noen direkte aksjonærrelasjon mellom staten og Aker Kværner ASA. Statens interesse i Aker Kværner ASA vil være indirekte gjennom eierskapet i Aker Holding AS hvor staten er i minoritet. Staten vil ikke påvirke den daglige drift i Aker Kværner ASA. Staten vil imidlertid, på samme måte som øvrige aksjonærer, kunne gi sine vurderinger og innspill til styret i Aker Holding AS. Styret må deretter avveie de

ulike innspillene og interessene. Dette må deretter kommuniserer inn til Aker Kværner ASA. Styret i Aker Kværner ASA vil tilsvarende måtte vurdere innspill fra sine øvrige aksjonærer.

Det er avtalt særskilte bestemmelser i aksjonæravtalen og vedtektene mellom staten og de private aksjonærene som krever at styremedlemmene i Aker Holding AS er enige i forhold til enkelte typer beslutninger. Dette gjelder forhold som det for staten er sentralt å ha innflytelse på så som forslag om vedtektsendringer, fusjoner og fisjoner i Aker Kværner ASA, samt kjøp og salg av aksjer i Aker Kværner ASA.

Tilsvarende enstemmighetskrav gjelder enkelte typer beslutninger på generalforsamling i Aker Holding AS så som endringer i vedtektene, transaksjoner mellom nærstående og valg av revisor.

Den etablerte aksjonæravtalen innebærer ikke noen restriksjon på norske og utenlandske investors adgang til å investere i Aker Kværner-aksjen. Staten kjøper aksjer i Aker Holding AS på markedsvilkår. Statens indirekte interesser i Aker Kværner ASA følger aksjelovens alminnelige regler og vanlige eierskapsreguleringer i vedtekter og avtale. Staten har ingen særrettigheter i Aker Kværner ASA og staten vil ikke ha noen direkte innflytelse over den daglige ledelse og drift i Aker Kværner ASA hvor det vil ligge kommersielle hensyn til grunn for den daglige driften.

Forvaltningen av aksjer i Aker Holding AS

Statens aksjer i Aker Holding AS vil bli forvaltet av Nærings- og handelsdepartementet. Det vil ikke være noen form for forretningsmessig samordning av eierskapet i Aker Holding AS med eierskapet i andre selskaper med statlig eierandel. Det vises i denne sammenheng forøvrig til St.meld. nr. 13 (2006-2007).

Pris

Staten vil betale 4 819 372 376 kroner for 30 prosent av aksjene i Aker Holding AS. Prisen er basert på den underliggende markedsverdien av Aker Kværner ASA, beregnet ut fra gjennomsnittlig sluttkurs de siste 20 dagene før avtaletidspunktet, 145 kroner og 60 øre. I tillegg er det avtalt en rente på 4,5 prosent som løper fra avtaletidspunktet frem til gjennomføringstidspunktet.

Nærings- og handelsdepartementet er ikke kjent med vesentlige forhold som tilsier enn annen vurdering av prisingen av Aker Kværner-aksjen enn det børskursen gir uttrykk for. Nærings- og handelsdepartementet vurderer på denne bak-

grunn at kjøpesummen er et godt uttrykk for markedsverdien på aksjene i Aker Holding AS ved avtalens inngåelse.

Departementet benyttet juridisk, men ikke finansiell rådgiver i tilknytning til transaksjonen. Aker Kværner ASA er gjenstand for løpende analyser fra flere analytikere. Det er god likviditet i aksjen. Børskursen må derfor vurderes i rimelig grad å reflektere verdien av selskapet. En eventuell finansiell rådgiver for staten ville ha måtte basere seg på offentlig og allerede kjent informasjon. Ettersom Aker Kværner ASA er børsnotert og det dreier seg om en begrenset eierposisjon i selskapet, har det ikke vært anledning til å gjennomføre juridisk og finansiell gjennomgang av Aker Kværner ASA (såkalt «due diligence»). Blant annet på denne bakgrunn var det departementets vurdering at bruk av en finansiell rådgiver i denne saken ville ha hatt begrenset nytteverdi.

Avkastning og utbytte

Staten ved Nærings- og handelsdepartementet vil ha markedsmessige avkastningsforventninger til Aker Holding AS.

Utbytte fra Aker Kværner ASA mottatt av Aker Holding AS vil bli tilgjengelig for utbytte i Aker Holding AS, som vil dele ut alt som ikke er nødvendig for å dekke administrative kostnader.

Tidshorisont

Avtalen tilrettelegger for at staten, Aker ASA, Investor AB (publ) og SAAB AB (publ) sammen har en aktiv industriell oppfølging av eierskapet. Dette krever en langsiktig tidshorisont. Aksjonæravtalen binder staten og Aker ASA i 10 år frem i tid og sørger for at eierposten på 40,1 prosent i Aker Kværner ASA holdes samlet i samme tidsrom. En eventuell endring i eierskapet utover det avtalte forutsetter at alle aksjonærene blir enige om det. For det tilfellet at en av partene ønsker å selge etter 10 år vil de øvrige partene ha så vel medsalgsrett som forkjøpsrett. SAAB og Investor har som det fremgår av kapittel 3 inngått avtale med Aker ASA som gir en gjensidig rett til å kjøpe eller selge 10 prosent av aksjene samlet på bestemte tidspunkter. Dette begrenser så vel risiko som potensiell oppside for Investor og SAAB, men vil for øvrig ikke endre Aker Holdings eierandel i Aker Kværner ASA. Sett fra Nærings- og handelsdepartementets side er det et hovedformål at avtalen sikrer en stabil og langsiktig eierstruktur i Aker Kværner ASA.

Endringer i Aker Holding AS' aksjepost i Aker Kværner ASA

Aksjonæravtalen forutsetter at Aker Holding AS skal eie 110 333 615 aksjer i Aker Kværner ASA. På avtaletidspunktet utgjør det 40,1 prosent av samtlige aksjer i selskapet.

Dersom Aker Holding AS skal kjøpe eller selge aksjer i Aker Kværner ASA forutsetter det at samtlige aksjonærer i Aker Holding AS er enige på forhånd. Det legges til grunn at så lenge Aker Holding AS har negativ kontroll i Aker Kværner ASA vil staten, basert på en konkret vurdering i det enkelte tilfelle, kunne gi sin tilsutning til justeringer i Aker Holding AS' eierandel i Aker Kværner ASA. Staten vil ikke kunne gi sin tilslutning til disposisjoner i Aker Holding AS som krever økt egenkapital, uten at det er avklart med Stortinget.

Aker Kværner ASA besluttet på generalforsamling 29. mars 2007 å slette 1 146 170 aksjer som selskapet hadde kjøpt i markedet. Gjennomføring av tilbakekjøpsprogrammer i børsnoterte selskaper innebærer at aksjonærer som ikke selger aksjer får økt sin prosentvise eierandel når de tilbakekjøpte aksjene slettes. Når slettingen er gjennomført vil Aker Holding AS eie 40,27 prosent av aksjene i Aker Kværner ASA.

I nevnte generalforsamling fikk styret i Aker Kværner ASA fullmakt til å kjøpe tilbake ytterligere aksjer. Det er i tråd med selskapets aksjonær- og utbyttepolitikk at utdelingen av overskudd dels skal skje ved ordinært utbytte og dels skal skje ved tilbakekjøp av aksjer som slettes. Foreløpig har selskapet under denne fullmakten kjøpt tilbake 2 126 830 aksjer. Indirekte gir det Aker Holding AS en eierandel på 40,58 prosent i Aker Kværner ASA.

Eierskapskategori

Statens eierskap i Aker Holding AS er motivert ut i fra ønske om en forretningsmessig verdiutvikling og forankring av hovedkontoret i Aker Kværner ASA i Norge. I henhold til den inndeling av eierskapet som er foretatt i St.meld. nr. 13 (2006-2007) vil dette således sortere under kategori 2: «Selskaper med forretningsmessig mål og nasjonal forankring av hovedkontor».

5 Økonomiske og administrative konsekvenser

Kjøp av aksjer i Aker Holding AS innebærer en endring i statens formuesplassering. Dette finansieres ved låneopptak eller trekk på statens konto i Norges Bank. Renter knyttet til finansieringen av kjøpet og eventuelle utbytter fra selskapet vil bli utgifts- og inntektsført i de årlige budsjettene på vanlig måte.

Nærings- og handelsdepartementet vil forvente en markedsmessig avkastning på investeringen beregnet med utgangspunkt i Aker Kværneraksjen.

Aker Kværners styre har som intensjon å dele ut mellom 30 og 50 prosent av nettoresultatet det enkelte år. Andelen av nettoresultatet vil bli utdelt i form av kontantutbytte og/eller gjennom tilbakekjøp av aksjer. Aker Holding AS vil videredistribuerer alt utbytte etter at administrasjonskostnader er dekket.

Den inngåtte avtalen vil ikke påføre staten neververdige økte utgifter til eierforvaltning.

Omfanget av statens investering består av kjøpesummen på 4819 millioner kroner tillagt en rente på dette beløpet som løper fra avtaletidspunkt 22. juni 2007 frem til gjennomføring av avtalen. Avtalen bortfaller dersom Stortingets samtykke ikke foreligger innen 31. desember 2007. Renteutgiftene vil basert på en avtalt rentesats på 4,5 prosent p.a. ikke kunne bli større enn ca 120 millioner kroner. Dersom Stortingets vedtak foreligger tidligere vil renteutgiftene bli lavere.

Nærings- og handelsdepartementet

tilrår:

At Deres Majestet godkjenner og skriver under et framlagt forslag til proposisjon til Stortinget om Statens eierskap i Aker Holding AS.

Vi HARALD, Norges Konge,

st a d f e s t e r :

Stortinget blir bedt om å gjøre vedtak om Statens eierskap i Aker Holding AS i samsvar med et vedlagt forslag.

Forslag

til vedtak om Statens eierskap i Aker Holding AS

I

Nærings- og handelsdepartementet gis fullmakt til å kjøpe 30 prosent av aksjene i Aker Holding AS på i hovedsak de vilkår som er gjengitt over.

II

I statsbudsjettet for 2007 gjøres følgende endringer:

Utgifter:

Kap.	Post	Formål	Kroner
950		Forvaltning av statlig eierskap	
	96	Aksjer, bevilges med	4 950 000 000

Vedlegg 1

Aksjekjøpsavtale mellom Aker ASA («Selger») og Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet («Kjøper») vedrørende Aksjer i Aker Holding AS

Oslo, 22. juni 2007

Aksjekjøpsavtale

Denne aksjekjøpsavtalen («Avtalen») ble inngått 22. juni 2007 mellom Aker ASA («Selger») og Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet («Kjøper»)

Selger og Kjøper vil heretter samlet bli benevnt «Partene» og hver for seg bli benevnt «Part» dersom avtalen viser til enten Selger eller Kjøper.

Bakgrunn

- a) Selger eier 110 333 615 aksjer (100 % av aksjene) i selskapet Aker Holding AS («Selskapet»).
- b) Forut for inngåelse av denne Avtalen ervervet Selskapet 110 333 615 aksjer (for tiden 40,1 %) i Aker Kværner ASA («Aker Kværner»). Proforma balanse for Selskapet etter ervervet av aksjene i Aker Kværner er vedlagt Avtalen som Vedlegg B.
- c) Forut for overdragelsen av Selskapets aksjer i Aker Kværner til Selskapet var disse aksjene eid direkte av Selger. Selskapet er kontrollert av Selger (og i siste instans av Kjell Inge Røkke) og er en del av Aker ASAs selskapsstruktur.
- d) Selger samtykker i å selge og Kjøper samtykker i å kjøpe 33 100 085 aksjer (30 %) i Selskapet («Aksjene») i overensstemmelse med de vilkår og på de betingelser som er tatt inn i denne Avtalen.
- e) Samtidig med inngåelsen av denne Avtalen, skal Selger inngå en aksjekjøpsavtale med Investor AB (publ) («Investor») om salg og overdragelse av 2 758 430 aksjer (2,5 %) i Selskapet til Investor. Videre skal Selger inngå en aksjekjøpsavtale med SAAB AB (publ) om salg og overdragelse av 8 275 021 aksjer (7,5 %) i Selskapet til SAAB.
- f) Samtidig med inngåelsen av denne Avtalen, skal Selger, Kjøper, SAAB, Investor og Selskapet inngå en Aksjonæravtale om felles eierskap og drift av Selskapet, som skal tre i kraft ved Gjennomføring av denne Avtalen.

1 Overdragelse av aksjene

På de vilkår og betingelser som fremgår av Avtalen skal Selger overdra Aksjene til Kjøper, fri for pantehaftelser og alle andre hafter (utenom det som er beskrevet i (i) Aksjonæravtale av 22. juni 2007 som er vedlagt denne Avtalen som Vedlegg 1 («Aksjonæravtalen») eller (ii) i aksjeloven av 13. juni 1997 nr. 44).

2 Kjøpesum og renter

Som vederlag for Aksjene skal Kjøper ved Gjennomføring av Avtalen betale til Selger en kjøpesum på NOK 145,60 per aksje, til sammen NOK 4 819 372 376 – norske kroner firemilliarderåttehundreogtrentenmillionertrehundreogsyttitotusentrehundreogsyttiseks - («Kjøpesummen»).

I tillegg til Kjøpesummen skal Kjøper betale renter med 4,5 prosent pro anno som skal beregnes med utgangspunkt i Kjøpesummen fra dags dato og frem til (inklusive) dato for Gjennomføringen.

3 Forpliktelser forut for gjennomføring av avtalen

Selger skal i tiden frem til Gjennomføring av Avtalen sørge for at Selskapet ikke er involvert i noen aktiviteter eller foretar noen handlinger utover følgende:

- a) Inngåelse av Lisensavtale som involverer varemerket og domenenavnet «Aker» som beskrevet i Vedlegg 3 (a) (i), og
- b) Utøve og overholde sine aksjeeierrettigheter i Aker Kværner med tilbørlig hensyn til Partenes fremtidige eierinteresser i Selskapet som angitt i denne Avtalen og i samsvar med forretningsprinsippene som er beskrevet i punkt 1.1, 5. og

6. ledd i Aksjonæravtalen. I tillegg skal Selger også overholde prinsippene for corporate governance som er beskrevet i punktene 4.3, 4.4 og 4.5 i Aksjonæravtalen og sikre at Selskapet vil informere og rådføre seg med Kjøper i saker som i henhold til Aksjonæravtalen, punktene 4.4 og 4.5, krever enstemmig beslutning fra Selskapets generalforsamling eller styre. Partene skal før Gjennomføringen avtale et møte med det formål å verifisere at det ikke foreligger vesentlige brudd på forpliktelsene i dette punkt 3 (b). Selger skal i dette møtet gi Kjøper slik relevant informasjon som Kjøper med rimelighet kan etterspørre. Hver av Partene har rett til å kreve at det utarbeides og signeres et møtereferat fra dette møtet. (Kjøpers eneste sanksjon hvis Selger bryter dette punkt 3 (b), er nedfelt i punkt 4 nedenfor.)

4 Betingelser for gjennomføring

Gjennomføring av Avtalen er betinget av at følgende er oppfylt ved eller forut for Gjennomføringen: Gjennomføring av Avtalen er betinget av samtidig gjennomføring av salg og overdragelse av 2 758 340 aksjer i Selskapet til Investor.

- a) Gjennomføring av Avtalen er betinget av samtidig gjennomføring av salg og overdragelse av 8 275 021 aksjer i Selskapet til SAAB.
- b) For Kjøper, er det en betingelse for Gjennomføring at Selger ikke vesentlig har brutt forpliktelsen etter punkt 3 (b).
- c) For Kjøper, er Gjennomføringen betinget av at Stortinget treffer de nødvendige vedtak innen 31. desember 2007.

Hvis betingelsene for Gjennomføringen i dette punkt 4 ikke er oppfylt før eller senest 15. januar 2008, har hver av Partene rett til å terminere Avtalen. (For ordens skyld, Avtalen kan ikke termineres etter Gjennomføringen som følge av at betingelsen i punkt 4 (c) ikke var oppfylt.) Ingen av Partene kan kreve erstatning fra den annen Part om Gjennomføring av Avtalen ikke skjer fordi vilkårene beskrevet i dette punkt 4 ikke er oppfylt. Dette innebærer at retten til å terminere Avtalen er Partenes eneste sanksjon dersom Selgeren har brutt punkt 3 (b) eller om betingelsene for Gjennomføring ikke oppfylles.

5 Gjennomføring av avtalen

5.1 Tid og sted for gjennomføring av Avtalen

Overdragelse av Aksjene skal finne sted i lokalene til Bugge, Arentz-Hansen & Rasmussen, Stranden 1, Oslo, innen 10 dager etter at det vedtak som er nødvendig for gjennomføre salg og overdragelse av aksjer til Departementet er vedtatt av Stortinget («Gjennomføringen»).

5.2 Selgers forpliktelser ved Gjennomføringen

Ved Gjennomføringen skal Selger overdra Aksjene til Kjøper fri for panteheftelser og alle andre heftelser (unntatt de som fremgår av (i) Aksjonæravtalen eller (ii) i Aksjeloven av 13. juni 1997 nr 44).

Selger skal sikre at Kjøper ved Gjennomføringen blir registrert i Selskapets aksjeeierbok som eier av Aksjene og at Selskapet utsteder og leverer til Kjøper et aksjebevis i samsvar med aksjeloven § 4-10, som er undertegnet av Selskapets styre og som bekrefter at Selskapets styre har godkjent Kjøper som ny eier av Aksjene.

5.3 Selgers forpliktelser ved Gjennomføringen

Ved Gjennomføringen skal Kjøper betale Kjøpesummen og påløpte renter i henhold til punkt 2 ovenfor. Kontant betaling skal overføres til den bankkonto som Selger har oppgitt, og Kjøper skal fremlegge bevis (rimelig akseptabelt for Selger) for at betaling har funnet sted på slik måte at den umiddelbart kan disponeres av Selger.

5.4 Partenes forpliktelser ved Gjennomføringen

Aksjonæravtalen skal tre i kraft ved Gjennomføringen. Partene skal videre innkalle til og avholde en ekstraordinær generalforsamling i Selskapet for å vedta Selskapets vedtekter, som vedlagt denne Avtale som Vedlegg 5.4 (i), velge selskapets revisor, vedta instruks til revisor, styreinstruks og endelig, velge styre i samsvar med Aksjonæravtalen.

6 Forpliktelser etter gjennomføring av avtalen

Umiddelbart etter at Avtalen er gjennomført skal Selskapets styre møtes for å vedta de beslutninger

som er nødvendige for å iverksette de relevante bestemmelsene i denne Avtalen og Aksjonæravtalen.

7 Selgers ansvar og garantier

7.1 Garantier angående Selgers fullmakter

Selger garanterer overfor Kjøper både ved undertegnelse av denne Avtale og igjen ved Gjennomføringen at:

- a) Selger har de nødvendige fullmakter for å inngå og gjennomføre denne Avtalen;
- b) Denne Avtalen representerer en juridisk, lovlig og bindende forpliktelse for Selger som lar seg håndheve.

7.2 Andre garantier

Selger garanterer overfor Kjøper både ved undertegnelse av denne Avtale og igjen ved Gjennomføringen, med mindre noe annet følger nedenfor, at:

- a) Selskapet er lovlig opprettet og finansiert i henhold til norsk lov og registrert i Foretaksregisteret med de opplysninger som er oppgitt i firmattest vedlagt som Vedlegg 7.2 (a).
- b) Selskapet er ikke gjenstand for eller part i rettslige prosesser for domstolene eller statlige myndigheter i forbindelse med krav om frivillig eller tvungen oppløsning, avvikling eller konkursbehandling, gjeldsforhandlinger eller oppnevning av bostyrer eller avviklingsstyre.
- c) Selskapets gjeldende vedtekter er slik de fremkommer av Vedlegg 7.2 (c).
- d) Selskapet har full og ubeskåret eiendomsrett til 110 333 615 aksjer i Aker Kværner. Aksjene i Aker Kværner er fri for pantheftelser og andre heftelser. Selskapet har ingen gjeld eller andre økonomiske forpliktelser.
- e) Selskapet har ingen betingede eller ubetingede forpliktelser til å utstede flere aksjer.
- f) Selskapet har ikke etter registrering foretatt noen beslutninger om utdeling av utbytte eller konsernbidrag.
- g) Selskapet har betalt alle forfalte skatter og avgifter. Selskapet har ikke mottatt varsel om vedtak som pålegger Selskapet ytterligere skatter og avgifter. Selskapet har heller ikke vært gjenstand for bokettersyn/skatterevisjon som kan føre til ytterligere skatter og avgifter.
- h) Selskapet har ikke etter registrering utført annen virksomhet enn kjøpet av Aker Kværner aksjene.

- i) Selskapet er ikke gjenstand for søksmål, krav, rettslige saksanlegg eller granskninger fra myndighetenes side. Selger er heller ikke kjent med at det er risiko for at slike handlinger, søksmål eller granskninger vil inntre.
- j) På denne dag og umiddelbart før Gjennomføringen utgjør de 110 333 615 aksjene i Selskapet 100 % av aksjekapitalen og eies av Selger fri for alle pantheftelser og alle andre heftelser (utenom det som er beskrevet i (i) Aksjonæravtalen eller (ii) i aksjeloven av 13. juni 1997 nr 44).
- k) Ved inngåelse av denne Avtalen har både Selger (på grunnlag av sitt aksjeinnehav i Aker Kværner), og så langt Selger kjenner til (etter å ha foretatt undersøkelser hos Selger) Aker Kværner, etterlevd sine respektive informasjonsforpliktelser i henhold til børsforskriften § 5-2, og så langt Selger kjenner til (etter å ha foretatt undersøkelser hos Selger) er det heller ingen uopplyste uavklarte forhold eller saker vedrørende Aker Kværners operasjonelle eller finansielle status som kan ha vesentlig negativ innvirkning på prisen av Aksjene inklusive, men ikke begrenset til, miljømessige eller skattemessige forhold.

7.3 Ingen andre garantier

Med unntak av de garantier som er inntatt i punktene 7.1 og 7.2 har ikke Selger gitt andre uttrykkelige eller underforståtte garantier i tilknytning til salg og kjøp av Aksjene i henhold til denne Avtalen.

8 Misligholdsbeføyelser

8.1 Prisavslag

I tilfelle av brudd på noen av de garantier som Selger har gitt i henhold til punkt 7, skal Kjøper ha rett til prisavslag, forutsatt at (i) man har nådd terskelen i punkt 8.2 nedenfor, og (ii) Selgers rett til å heve denne Avtalen i henhold til punkt 8.2 enten ikke kommer til anvendelse eller ikke utøves. Kjøpers rett til prisavslag er begrenset til den verdireduksjon Aksjene har hatt som følge av at garanti-bruddet har virket inn på Kjøpers andel av Selskapets egenkapital (som reflektert i Kjøpesummen) på datoen for undertegnelse av denne Avtale.

Kjøper har ikke foretatt en due diligence undersøkelse av Aker Kværner, men er enig i at Kjøper ikke kan kreve prisavslag basert på informasjon, som før inngåelsen av denne Avtalen, har vært offentliggjort av Aker Kværner på selskapets web-

side eller gjennom meldinger til Oslo Børs eller gitt skriftlig av Selger til Kjøper.

Kjøper har ikke rett til prisavslag dersom kravet er en følge av endringer i lovgivning eller allment godkjente regnskapsprinsipper som måtte tre i kraft etter inngåelsen av denne Avtalen.

8.2 Begrensninger i Selgers ansvar

Ved beregning av et prisavslag, skal krav om brudd på punkt 7.2 (k) bare tas i betraktning dersom bruddet resulterer i tap eller kostnader som for Kjøper overskrider 2 % av Kjøpesummen, men skal da kompenseres i sin helhet.

Selger har rett til å heve Avtalen dersom Kjøper krever et prisavslag som totalt overskrider 10 % av Kjøpesummen. I tilfelle av slik hevning skal hver Part tilbakeføre den annen Part til den stilling parten hadde før inngåelse av Avtalen ved å returnere Kjøpesummen (minus eventuelt utbytte utbetalt av Selskapet til Kjøper) og de mottatte Aksjene og kompensere Kjøper for dennes dokumenterte, eksterne kostnader forbundet med hevningen, inklusive kostnader relatert til Kjøpers finansiering av kjøpet av Aksjene (forutsatt at måten og beregningen ved slik finansiering ikke endres eller økes sammenlignet med vilkårene oppgitt av Kjøper til Selger før Avtalen ble inngått).

Kjøpers rett til prisavslag i henhold til denne paragrafen utgjør Kjøpers eneste virkemiddel ved brudd på garantiene.

8.3 Reklamasjon

Kjøper skal ikke ha rett til prisavslag hvis ikke Kjøper har sendt skriftlig varsel om innsigelsen til Selger innen 30 dager etter at Kjøper ble klar over bruddet på Selgers garantier i henhold til denne Avtalen. Slik reklamasjon må inneholde en rimelig beskrivelse av kravet og grunnlaget for det.

Ved mottak av slikt skriftlig varsel skal Partene diskutere i god tro om (i) det er mulig å avhjelpe/rette bruddet, eller (ii) avgjøre et mulig krav. Hvis Partene ikke blir enige om en slik løsning innen 30 dager etter mottagelse av det skriftlige varslat fra Kjøper, kan begge Parter igangsette voldgift i henhold til punkt 10 nedenunder for å avgjøre kravet.

Med unntak for de garantier som fremgår av (i) punkt 7.2 (g) (hvor reklamasjonsfristen skal være 3 år regnet fra Gjennomføringen) og (ii) punkt 7.2 (d), (e) og (j) (som ikke skal ha noen reklamasjonsfrist), må alle krav mot Selger rettes innen to uker etter at Aker Kværner har offentliggjort sitt resultat for de seks første månedene av 2008 (Reklamasjonsperioden).

9 Diverse bestemmelser

9.1 Pressemeldinger

Forut for gjennomføringen av denne Avtalen skal Selger og Kjøper sammen utarbeide en pressemelding som skal offentliggjøres etter gjennomføring av Avtalen.

9.2 Meddelelser

Alle meldinger, forespørsler, krav eller annen form for kommunikasjon i henhold til denne Avtalen skal skje skriftlig og på engelsk og enten

- i. leveres per bud
- ii. sendes per telefaks, eller
- iii. leveres via anerkjent internasjonal kurértjeneste med utgiftene til kurér betalt av avsender.

Alle meddelelser og annen kommunikasjon skal adresseres til de respektive Aksjeeierne som oppgitt nedenfor eller til en annen adresse som skriftlig spesifiseres av en avtalepart:

Selger:

Aker ASA

Att: Adm. direktør

Postboks 1423 Vika, 0115 Oslo

Faks nr. +47 24 13 01 01

Kjøper:

Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet, Eierskapsavdelingen

Att: Ekspedisjonssjefen

Postboks 8014 Dep.

0030 Oslo

Faks nr. +47 22 24 01 45

Meldinger skal anses som gitt:

- a) på dagen for levering (godtgjort ved undertegnet kvittering) dersom levering skjer med bud;
- b) to arbeidsdager etter at den er levert til et anerkjent internasjonalt kurérfirma, eller
- c) den dagen den er sendt som telefaks, dersom overføringen er bekreftet av avsenders telefaks.

9.3 Fullstendig Avtale

Denne Avtalen utgjør hele avtalen mellom Partene og erstatter alle tidligere forventninger, forståelser, kommunikasjoner, garantier og avtaler i muntlig eller skriftlig form mellom Partene med hensyn til denne saken. For å unngå tvil, betyr dette at ingen av Partene kan basere rettigheter eller krav

mot den annen Part på grunnlag av bakgrunnsretten, unntatt brudd på punkt 5.2 og punkt 5.3.

Begrensningene i punkt 8.2 og 9.3, første ledd, skal ikke gjelde dersom brudd på denne Avtalen skjer som følge av grov uaktsomhet og/eller forsett fra Selgers side.

9.4 Ikrafttredelse og endringer

Denne Avtalen trer i kraft ved undertegning.

Enhver endring i Avtalen skal være skriftlig.

10 Lovvalg og tvisteløsning

10.1

Denne Avtalen skal reguleres og tolkes i samsvar med norsk rett.

10.2

Partene skal forsøke å løse enhver tvist, uoverensstemmelse eller krav som måtte oppstå som følge av denne Avtalen eller brudd på eller ugyldighet av denne, gjennom forhandlinger.

10.3

Enhver tvist som følge av eller i forbindelse med denne Avtalen skal henvises til voldgiftsbehandling i henhold til voldgiftslovens bestemmelser (2004). Hver Part skal oppnevne ett medlem og disse to medlemmene skal sammen oppnevne det tredje medlemmet, som skal være leder for voldgiftsretten. Lederen skal være en norsk jurist.

Dersom en av Partene ikke oppnevner et voldgiftsmedlem innen én måned fra han ble bedt om å gjøre dette eller dersom de to voldgiftsmedlemene ikke kan bli enige om å oppnevne rettens leder innen én måned fra den siste oppnevning ble foretatt, skal justitiarius ved Oslo tingrett foreta oppnevningen.

Rettsvern for voldgiftsforhandlingene skal være Oslo, og forhandlingene skal foregå på engelsk.

Voldgiftsforhandlingene skal anses for startet når anmodningen om voldgift er sendt fra den Part som ber om voldgift. Voldgiftsavgjørelsen skal være endelig og bindende.

Denne avtalen er utferdiget i to – 2 – eksemplarer, hvorav Partene beholder en kopi hver.

Oslo, 22. juni 2007

AKER ASA

Leif-Arne Langøy

Chairman & Chief Executive Officer

Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet

Dag Terje Andersen
Nærings- og handelsminister

Ved uoverensstemmelser mellom engelsk og norsk tekst, gjelder den engelske teksten.

Vedlegg 2

Aksjonæravtale av og mellom Aker ASA («Aker») og Investor AB (publ) («Investor») og SAAB AB (publ) («SAAB») og Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet («Departementet») og Aker Holding AS («Selskapet»)

Oslo, 22. juni 2007

Aksjeeieravtale

Denne aksjeeieravtalen («Avtalen») er inngått 22. juni 2007 av og mellom Aker, Investor, SAAB, Departementet og Selskapet i forbindelse med felles eierskap og drift av Selskapet.

Aker, Investor, SAAB og Departementet er i det følgende benevnt «Aksjeeier» eller «Part» hver for seg og «Aksjeeierne» eller «Partene» i fellesskap. Selskapet er i det følgende benevnt som «Part» og omfattes av definisjonen «Partene», men ikke av definisjonene «Aksjeeier» og «Aksjeeierne».

1 Avtalens bakgrunn og formål

1.1 Bakgrunn

Selskapet er et datterselskap av Aker.

Selskapet eier 110 333 615 aksjer (hver aksje pålydende NOK 2), som per dags dato utgjør 40,1 prosent av aksjene i Aker Kværner ASA («Aker Kværner»).

Aksjeeierne er blitt enige om at SAAB skal kjøpe 8 275 021 aksjer (7,5 prosent) i Selskapet, at Investor skal kjøpe 2 758 340 aksjer (2,5 prosent) i Selskapet og at Departementet skal kjøpe 33 100 085 aksjer (30 prosent) i Selskapet («Aksjene»), som nærmere beskrevet i Aksjekjøpsavtalene av 22. juni 2007 («Transaksjonen»).

Selv om Investor og SAAB er individuelle aksjeeiere i Selskapet, skal de i fellesskap utøve de aksjeeierrettighetene som følger av punkt 3.2, fjerde avsnitt og punkt 4 i denne Avtalen og tilsvarende paragrafer 5, 6, 7, 9, 10 og 11 i Selskapets vedtekter.

Partene har vedtatt at Selskapet skal opprettholde sin aksjepost på 110 333 615 aksjer i Aker Kværner og at Aker Kværner skal opprettholdes som en internasjonal konkurransedyktig og betydningsfull tjenesteleverandør med strategisk fokus på olje-, energi- og gasssektorene.

Departementet, SAAB og Investor vil støtte Aker og Aker Kværners felles aktiviteter uavhengig av det felles eierskapet. Aker skal påse at slike felles aktiviteter ikke er i strid med henholdsvis Departementets, SAABs og Investors eierinteresser i Selskapet. Videre vil Departementet støtte felles aktiviteter mellom Aker, SAAB og Investor, uavhengig av felles eierskap og drift av Selskapet, forutsatt at Departementet informeres om slike felles aktiviteter og at virksomheten ikke er i strid med Departementets eierinteresser i Selskapet.

1.2 Formål

I forbindelse med og som et vilkår for gjennomføring av Transaksjonen, har Partene inngått denne Avtalen for å enes om og dokumentere de vilkårene og de prinsipper som skal gjelde for det felles eierskapet og driften av Selskapet.

Som felles eiere av Selskapet og i deres egenkap av Aksjeeiere i Selskapet forplikter Aksjeeierne seg til å utøve sine respektive rettigheter og plikter i henhold til denne Avtalen etter beste evne og i henhold til de felles intensjoner og forutsetninger som ligger til grunn for denne Avtalen (som, for å unngå tvil, ikke skal begrense Aksjeeiernes rolle som selvstendige juridiske enheter og deres adgang til bl.a. å ta del i konkurrerende virksomhet).

2 Selskapet

2.1 Stiftelse og Eierskap

Selskapet ble stiftet 5. juni 2007 som nærmere beskrevet i protokoll fra stiftelsesdokumentet med vedlegg, vedlagt som *Vedlegg 2.1 (i)* og i henhold til Selskapets vedtekter som beskrevet i *Vedlegg 2.1 (ii)*.

Aker har ervervet og tegnet seg for alle de 110 333 615 aksjene i Selskapet, hver pålydende NOK 2.

Samtidig med inngåelsen av denne Avtalen har Investor, SAAB og Departementet besluttet å erverve Aksjene fra Aker.

Følgelig vil eierskapet til Aksjene fordele seg som følger ved gjennomføringen av overdragelse av Aksjene:

Aker	66 200 169 aksjer, tilsvarende 60 prosent
Departementet	33 100 085 aksjer, tilsvarende 30 prosent
SAAB	8 275 021 aksjer, tilsvarende 7,5 prosent
Investor	2 758 340 aksjer, tilsvarende 2,5 prosent
Totalt	110 333 615 aksjer, tilsvarende 100 prosent

2.2 Selskapets formål

Selskapets formål er utelukkende å eie 110 333 615 aksjer i Aker Kværner, slik som beskrevet i Selskapets vedtekter.

2.3 Forretningskontor

Selskapets hovedkontor skal være i Oslo, Norge.

3 Eierstyring og selskapsledelse

3.1 Aksjonærrettigheter

Partenes rettigheter og forpliktelser skal være i samsvar med gjeldende aksjelovgivning og underlagt denne Avtalens bestemmelser. Dersom det foreligger uoverensstemmelse mellom denne Avtalen og Selskapets vedtekter skal Avtalen gå foran i den utstrekning dette ikke strider mot gjeldende rett. Ved uoverensstemmelse mellom denne Avtalen og styreinstruksen skal denne Avtalen gå foran.

3.2 Styret

Selskapets styre skal bestå av 5 styremedlemmer som velges av Aksjeeierne, såfremt ikke antallet styremedlemmer vedtas økt på bakgrunn av punkt 4.1 (ii) nedenfor. Ved valg av styremedlemmer skal Partene ta hensyn til ønsket om både kvinnelige og mannlige styremedlemmer.

Selskapets styremedlemmer skal motta en årlig godtgjørelse som fastsettes av generalforsamlingen.

Det skal ikke vedtas godtgjørelse basert på prestasjon eller andre variable faktorer.

Styremøter skal avholdes minimum kvartalsvis og berammes til like etter offentliggjøring av Aker Kværners kvartalsrapporter og skal uansett avholdes før hver ordinære eller ekstraordinære generalforsamling i Aker Kværner. I tillegg kan hvert styremedlem be om at det kalles inn til styremøte.

Innkalling til styremøte skal sendes senest 7 dager før styremøtet avholdes såfremt ikke annet er avtalt mellom Aksjeeierne.

Styrets og daglig leders oppgaver reguleres i en egen styreinstruks som skal godkjennes av Selskapets generalforsamling.

3.3 Ledelsen

Så lenge Aker er hovedaksjonær i Selskapet, skal daglig leder i Aker være daglig leder i Selskapet, såfremt ikke annet vedtas av styret.

3.4 Revisor

Selskapets revisor skal være en av «de tre store revisjonsfirmaene» (utenom KPMG) og skal utnevnes av Partene i fellesskap.

Selskapet skal utforme en instruks til revisor som skal godkjennes av Selskapets generalforsamling.

4 Utøvelse av stemmerett

4.1 Valg av styremedlemmer og tildeling av firmategningsrett

Hver aksjeeier skal selv, eller representert ved fullmektig, avgi stemme for hele sin aksjepost i Selskapet:

- i. Ved valg av styremedlemmer:
 - a) 3 personer nominert av Aker (eller dets etterfølger) («Aker styremedlemmer»),
 - b) 1 person nominert av Departementet (eller dets etterfølger) («Departementet styremedlem»), og
 - c) 1 person nominert av SAAB og Investor i fellesskap (eller deres etterfølgere) («SAAB/Investor styremedlem»);
- ii. Dersom det i henhold til lov skal være ansatte-representanter i Selskapets styre, skal antallet «Aker styremedlemmer» økes slik at Akers stemme flertall i styret opprettholdes (Styrelederens dobbeltstemme tatt i betraktning) og paragraf 5 i Selskapets vedtekter skal endres tilsvarende;

- iii. Å avsette et styremedlem som er valgt av Aksjeeierne etter anmodning fra Aksjeeieren som nominerte vedkommende styremedlem, og til å velge et nytt styremedlem til å erstatte denne med en person som er nominert av den samme Aksjeeieren, og
- iv. Å sørge for at bare styrets leder (som «Aker styremedlem»), «Departementet styremedlem» og «SAAB/Investor styrmedlem» i fellesskap gis rett til å tegne selskapets firma i fellesskap.

4.2 Valg av styreleder

Hva gjelder Selskapets styreleder, er Partene enige om at generalforsamlingen skal gjennomføre følgende valg og utskiftinger:

- i. Så lenge Aker (eller dets rettsetterfølger) eier et flertall av aksjene i Selskapet, skal Akers (eller dets rettsetterfølgers) nominerte kandidat, velges til styreleder; og
- ii. Så lenge Aker (eller dets rettsetterfølger) eier et flertall av aksjene i Selskapet, avsette styreleder på anmodning av Aker (eller dets rettsetterfølger) og velge et annet «Aker Styremedlem» (eller dets rettsetterfølger) som ny styreleder.

4.3 Utbytte

I den grad Selskapet har fri egenkapital og likvide midler, skal Selskapet, uten ugrunnet opphold, dele ut maksimum lovlig utbytte i kontanter til Aksjeeierne med forbehold om at det avsettes midler og reserver for å betjene Selskapets gjeld (hvis noen) og nødvendige kostnader til den forretningsdrift som denne Avtalen åpner for.

4.4 Aksjeeiernes vetorett på generalforsamling

Akers og Departementets individuelle stemmer, samt SAAB og Investors felles stemme kreves i følgende tilfeller:

- i. Nærstående transaksjoner krever vedtak av Selskapets generalforsamling i henhold til Lov om aksjeselskaper 13. juni 1997 nr 44 § 3-8.
- ii. Innholdet i instruks til revisor og styreinstruksen.
- iii. Valg av Selskapets revisor i henhold til punkt 3.4.
- iv. Vedtektsendringer.

4.5 Vetorett for styrets medlemmer

Styreleders stemme sammen med stemmene til styremedlemmene som er nominert av Departementet og SAAB/Investor i fellesskap er påkrevd i følgende tilfeller:

- i. Nærstående transaksjoner mellom Aker Kværner og noen av aksjeeierne (eller deres respektive nærstående, herunder men ikke begrenset til Kjell Inge Røkke eller rettssubjekter som han kontrollerer) som krever vedtak av Aker Kværners generalforsamling i henhold til Lov om allmennaksjeselskaper av 13. juni 1997 nr 45 § 3-8.
- ii. Pantsettelse av aksjer eller salg av aksjer i Aker Kværner som eies av Selskapet, eller Selskapets erverv eller tegning av ytterligere aksjer i Aker Kværner (bortsett fra pantsettelse av aksjer i Aker Kværner som skjer i forbindelse med Exit Finansiering i henhold til punkt 5.7 nedenfor).
- iii. Overtagelse eller overdragelse av gjeld, sikkerhet, kreditt, lån, garantier og lignende i forhold til Selskapet (bortsett fra ved Exit Finansiering).
- iv. Selskapets stemmegivning på generalforsamlingen i Aker Kværner i saker som krever 2/3 stemmeflertall (eller mer) i henhold til Lov om allmennaksjeselskaper av 13. juni 1997 nr 45. Dersom styreleder, «Departementet styremedlem» og «SAAB/Investor styremedlem» ikke blir enige om å stemme for forslaget, er Partene enige om at Selskapet skal stemme mot det fremsatte forslaget på generalforsamlingen i Aker Kværner.
- v. Godkjennelse av Selskapets årlige budsjett.

5 Overdragelse av aksjer

5.1 Stand-still

Hver Aksjeeier garanterer og forplikter seg til ikke å selge, overdra eller på annen måte avhende sine aksjer i Selskapet for en periode på 10 år fra og med dato for denne Avtalen («Stand-still»), bortsett fra (i) ved salg og overdragelse av Aksjer i henhold til Avtalens punkt 5.1, tredje og fjerde avsnitt og punkt 5.7 nedenfor eller (ii) dersom samtlige Aksjeeiere samtykker eller (iii) i henhold til avtale eller pantsettelse som er inngått/foretatt på bakgrunn av samtlige Aksjeeieres samtykke eller (iv) ved tidligere opphør av Stand-still for Investor og/eller SAAB i samsvar med punkt 6.2 nedenfor.

Som en forpliktelse overfor Departementet har Akers bakenforliggende eier erklært at han vil opp-

rettholde sitt nåværende nivå av kontroll i Aker i 10 år fra signering av denne Avtalen, slik beskrevet i *Vedlegg 5.1* til denne Avtalen.

Under forutsetning av at de vilkår for overdragelse som følger av punkt 5.8, første avsnitt (i) – (iii) og andre avsnitt overholdes, er Stand-still forpliktelsen ikke til hinder for overdragelse av aksjer i Selskapet til Aker eller en annen enhet som direkte eller indirekte er 100 prosent eid av henholdsvis Aker eller Departementet.

Uavhengig av hva som følger av punkt 5, skal punkt 5 ikke være til hinder for overdragelse av aksjer mellom SAAB og/eller Investor på noe tidspunkt når overdragelse av aksjer fra SAAB eller Investor til tredjeparter eller Selskapet ellers tillates i henhold til denne Avtalen. Videre, og under forutsetning av at overdragelsen gjøres på de vilkår som følger av punkt 5.8, første avsnitt (i) – (iii) og andre avsnitt, kan SAAB overdra sine aksjer i Selskapet til en enhet som enten direkte eller indirekte er 100 prosent eid av SAAB, og (ii) Investor kan overdra sine aksjer i Selskapet til en enhet som direkte eller indirekte er 100 prosent eid av Investor.

5.2 Samarbeid om tilrettelegging for salg av aksjer i Selskapet

Etter utløp av perioden for Stand-still i henhold til punkt 5.1 eller før SAAB eller Investor utøver sine rettigheter i henhold til punkt 5.7, hvis anmodet av en Aksjeeier som ønsker å selge sine aksjer i Selskapet, skal de øvrige Aksjeeierne («De Øvrige Aksjeeiere») i løpet av en 3-måneders periode, i den grad det vil være forretningsmessig, aktivt samarbeide for å tilrettelegge for salg av aksjer til best mulige markedsvilkår. De Øvrige Aksjeeierne er imidlertid ikke forpliktet til å tilby sine egne aksjer i Selskapet for salg for å legge til rette for en slik transaksjon. Plikten til å samarbeide i henhold til dette punkt 5.2 tilsidesetter ikke andre rettigheter og plikter i henhold til dette punkt 5.

I løpet av 3-måneders perioden skal enhver øvrig Aksjeeier som overveier å benytte sin rettighet til å selge, kjøpe eller overdra aksjer i Selskapet gjøre sitt ytterste for å innhente nødvendige tillatelser fra f.eks. relevante selskapsorganer og Stortinget slik at rettighetene kan utøves i tide.

5.3 Børsnotering

5.3.1

Etter utløpet av (i) perioden for Stand-still i henhold til punkt 5.1 og eventuelt (ii) samarbeidsperi-

oden i henhold til punkt 5.2, kan både Aker, SAAB, Investor, og Departementet kreve at Selskapet søker om notering av Selskapets aksjer på Oslo Børs eller en annen anerkjent og velrenommert internasjonal børs i Norden, Storbritannia, Tyskland, Frankrike, Sveits, Belgia eller Nederland («Børs»). Slikt krav skal inngis ved skriftlig melding («Noteringsanmodning») fra Aksjeeierne til Selskapets styre og de Øvrige Aksjeeierne. Ved inngivelse av en Noteringsanmodning forplikter Aksjeeieren som anmoder om notering å stille sine aksjer i Selskapet tilgjengelig for salg i samsvar med vilkårene som gjelder for notering av aksjer på Børs. Aksjeeieren som anmoder om notering skal i Noteringsanmodningen oppgi minimum salgsspris for sine aksjer ved slikt salg («Minimumsprisen»).

Ved mottak av en Noteringsanmodning skal de øvrige Aksjeeierne («Berettigede Aksjeeiere») i løpet av de kommende 21 dagene ta stilling til om de ønsker å utøve Forkjøpsrett i henhold til punkt 5.4 eller Medsalgsrett i henhold til punkt 5.5 (i den utstrekning det er relevant).

Ved mottak av en Noteringsanmodning skal Selskapets styre uten ugrunnet opphold utarbeide nødvendig dokumentasjon (herunder, men ikke begrenset til søknad om børsnotering og prospekt) og foreta alt som er nødvendig for å notere Selskapets aksjer på Børs. Som en del av prosedyrene for børsnotering forplikter Partene seg til å (i) samarbeide i god tro i henhold til forretningsprinsippene som er nedfelt i punkt 5.2 og gjøre sitt ytterste for å legge til rette for en børsnotering, f.eks. ved å bistå i utarbeidelse og iverksettelse av standard transaksjonsdokumenter, garantier og lignende og å utføre de tiltak som kreves som ledd i en børsnotering, (ii) stemme for og sørge for, uten ugrunnet opphold, omgjøring av Selskapet til et allmennaksjeselskap (ASA), og (iii) stemme for og sørge for registrering av Selskapets aksjer i Verdipapirsentralen (VPS). Videre skal Partene, i den grad det er nødvendig for å oppfylle lovbestemte vilkår for børsnotering i god tro diskutere overdragelse av annen forretningsvirksomhet til Selskapet forut for slik børsnotering på vilkår og betingelser som er gjensidig akseptable for begge Parter.

Aksjeeieren som inngir Noteringsanmodningen skal foreslå, og etter godkjennelse fra Selskapet og de Øvrige Aksjeeiere (som ikke skal holdes tilbake eller forsinket uten grunn) oppnevne finansielle og juridiske rådgivere og dekke samtlige kostnader som påløper i forbindelse med forberedelse av børsnotering av aksjene. Dersom de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) utøver sin Medsalgsrett, skal de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) dekke

kostnadene i forhold til sin aksjepost i Selskapet. Selskapet skal dekke den årlige noteringsavgiften.

Hver Aksjeeier garanterer og forplikter seg til ikke å selge, overdra eller på annen måte avhende aksjene sine i Selskapet i perioden mellom dato for Noteringsanmodning og dagen for notering av Selskapets aksjer på den aktuelle Børs, med forbehold om at perioden for stand-still ikke utløper senere enn 6 måneder etter dato for Noteringsanmodningen.

5.4 Forkjøpsrett

Ved (uansett tidspunkt),

- a) ethvert direkte salg eller overdragelse av Selskapets aksjer fra henholdsvis Departementet, SAAB, Investor eller Aker bortsett fra (i) salg eller overdragelse av aksjer i Selskapet til en enhet som er 100 prosent eid (direkte eller indirekte) av Investor, SAAB, eller Aker, eller til et annet departement enn Departementet eller et holdingselskap som er 100 prosent eid av Departementet, eller (ii) salg eller overdragelse mellom Aker, Departementet, SAAB og/eller Investor, skal de øvrige Aksjeeierne («Berettigede Aksjeeiere») gis rett til å erverve den selgende eller overdragende Aksjeeiers («Selgende Aksjeeier») aksjer i Selskapet i forbindelse med slikt salg eller overdragelse;
- b) en begivenhet som fører til at (i) Akers Aksjer i Selskapet, direkte eller indirekte, ikke lenger eies 100 prosent av Aker, (ii) SAABs Aksjer i Selskapet, direkte eller indirekte, ikke lenger eies 100 prosent av SAAB eller Investors Aksjer i Selskapet, direkte eller indirekte, ikke lenger eies 100 prosent av Investor, eller (iii) Departementets Aksjer i Selskapet, direkte eller indirekte, ikke lenger eies 100 prosent av Departementet, et annet departement enn Departementet eller et holdingselskap som er 100 prosent eid av Departementet, («Kontrollskifte»), skal de øvrige Aksjeeierne (nedenfor omtalt som «Berettigede Aksjeeiere») gis rett til å erverve Aksjeeierens (nedenfor omtalt som «Selgende Aksjeeier») aksjer i Selskapet.

De respektive rettighetene til å erverve aksjer i Selskapet i henhold til (a) og (b) (samlet omtalt som «Forkjøpsrett») skal baseres på følgende prinsipper:

- i. Selgende Aksjeeier skal umiddelbart, og innen 60 dager før gjennomføring av en slik overdragelse eller salg skriftlig underrette de Berettigede Aksjeeierne og oppgi relevant informasjon om overdragelsen av sine aksjer ved å spe-

sifisere navn på foreslått kjøper, avtalt pris, betalingsvilkår og andre relevante betingelser som gjelder for salget eller overdragelsen.

- ii. Etter å ha mottatt skriftlig melding i henhold til (i) skal de Berettigede Aksjeeierne skriftlig besvare den Selgende Aksjeeieren innen 45 dager og bekrefte om de vil utøve sin rett som er nedfelt i dette punkt 5.4 til å erverve aksjene som er til salgs til den pris og øvrige vesentlige vilkår som følger av meldingen. Dersom to Aksjeeiere utøver Forkjøpsrett skal retten til å erverve de aktuelle aksjene fordeles mellom dem i forhold til det antall aksjer i Selskapet Aksjeeierne har fra før. Dersom de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) utøver sin Forkjøpsrett i henhold av dette punkt 5.4, gir de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) avkall på sin Medsalgsrett i henhold til punkt 5.5.
- iii. Med mindre betaling utsettes på grunn av verdivurdering i henhold til punkt 5.4 (iv), skal Kjøpesummen for aksjene innbetales ved levering av de respektive aksjene 45 dager etter at de Berettigede Aksjeeierne har utøvet sin Forkjøpsrett eller en senere betalingsdato som Aksjeeierne er blitt enige om.
- iv. Dersom (a) vederlaget som tilbys fra en tredjepartskjøper ikke består av kontanter, eller (b) Forkjøpsretten utøves etter Kontrollskifte, og Aksjeeierne ikke blir enige om kontantverdien av vederlaget, skal verdien avgjøres ved en voldgiftsdomstol bestående av 3 uavhengige eksperter på verdivurdering. Det samme gjelder dersom de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) hevder at tilbudet fra tredjeparten ikke utgjør et bona fide tilbud. Krav om verdivurdering i henhold til dette punkt 5.4 (iv) skal fremsettes i svaret som skal inngis av de(n) Berettigede Aksjeeierne(e) innen 45 dager i samsvar med punkt 5.4 (ii).

Voldgiftsdomstolen skal fastsette hva som er riktig markedspris for aksjene (verdijustert egenkapital per aksje) som skal overdras.

Voldgiftsrettens medlemmer skal oppnevnes på de vilkår og i henhold til de prosedyrene som fremgår av punkt 8 nedenfor. De(n) Selgende Aksjeeieren(e) og de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) skal oppnevne et medlem hver innen 15 dager etter at de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) har krevd verdivurdering i henhold til punkt 5.4 (ii) ovenfor. Dersom de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) unnlater å oppnevne et medlem til voldgiftsretten innen dette tidsrommet skal de(n) Selgende Aksjeeieren(e) også oppnevne voldgiftsrettens øvrige medlemmer. Rapport fra verdivurderingen skal

leveres av voldgiftsretten til Aksjeeierne innen 45 dager etter at svar er mottatt fra de(n) Berettigede Aksjeeier(e) i henhold til punkt 5.4 (ii) ovenfor. Kjøpesummen for aksjene skal betales 45 dager etter at verdivurderingen fra voldgiftsretten foreligger.

5.5 Medsalgsrett

5.5.1

Dersom Aker etter bindingstiden som følger av punkt 5.1 eller med samtlige Aksjeeieres samtykke, foreslår å overføre sine aksjer i Selskapet til andre personer enn (i) en enhet som er 100 prosent eid (direkte eller indirekte) av Aker, eller (ii) noen av Partene, skal Aker inngi skriftlig melding («Medsalgsrettsmelding») om slik planlagt overdragelse til de(n) Berettigede Aksjeeier(e). Medsalgsrettsmeldingen skal sendes senest 60 dager før gjennomføring av slik overdragelse.

Medsalgsrettsmeldingen skal inneholde:

- i. navnet på personen som Aker tilbyr å overdra aksjer til («Foreslått Erverver»);
- ii. antall aksjer som Aker foreslår solgt («Tilbudsaksjene»), og
- iii. foreslått kjøpesum og andre vilkår for kjøpet.

5.5.2

Ved mottak av en Medsalgsrettsmelding skal de(n) Berettigede Aksjeeierne(e) ha rett til å ta del i slik foreslått overdragelse ved å selge en pro rata del av sin aksjepost i Selskapet og ved å tilby sine øvrige aksjer i Selskapet til Aker eller er tredjepart som nomineres av Aker på samme vilkår og betingelser («Medsalgsrettsaksjene»).

5.5.3

Dersom Aker selger eller overdrar en del av sin aksjepost som utgjør mer enn 50 prosent av aksjene i Selskapet (i en eller flere påfølgende transaksjoner som hører sammen) til én enkelt ny aksjonær (eller nærstående aksjeeiere i henhold til definisjonen i Lov om verdipapirhandel av 19. juni 1997 nr 79 § 1-4) skal de(n) Berettigede Aksjeeier(e) ha rett til å ta del i den foreslåtte transaksjonen ved å selge hele sin(e) aksjepost(er) i Selskapet.

5.5.4

Medsalgsretten skal utøves ved å inngi melding til Aker («Deltakermelding») innen 45 dager etter at Medsalgsrettsmelding er mottatt («Tilbudsperio-

den»). Ved levering av en Deltakermelding gir hver Aksjeeier avkall på sin respektive Forkjøpsrett i henhold til punkt 5.4 i den hensikt å overdra aksjer til Foreslått Erverver i henhold til vilkår og prosedyre som fremgår av dette punkt 5.5. Med mindre Aker tilbyr seg å kjøpe eller finne en kjøper til de resterende aksjene som tilhører de Berettigede Aksjeeierne på vilkår som fastsatt i pkt. 5.5.2, forplikter Aker seg til å redusere Tilbudsaksjene med et antall som tilsvarer Medsalgsrettsaksjene.

5.5.5

Dato, sted og tid for gjennomføring av transaksjonen skal angis av Aker i en skriftlig melding til de(n) Berettigede Aksjeeierne senest 5 virkedager før gjennomføring finner sted. Ved gjennomføringen skal de(n) Berettigede Aksjeeier(e) overdra Medsalgsrettsaksjene til den Foreslåtte Erververen, fri for alle heftelser mot samtidig betaling av kjøpesummen for Medsalgsrettsaksjene.

5.5.6

De(n) Berettigede Aksjeeier(e) skal ikke overdra aksjer til den Foreslåtte Erververen dersom vedkommende ikke samtidig og på tilsvarende vilkår kjøper alle aksjene som Aker kan overdra til den Foreslåtte Erververen i henhold til dette punkt 5.5.

5.6 Etterfølgende overdragelse av aksjer

5.6.1

Dersom de(n) Berettigede Aksjeeier(e) verken har utøvet Forkjøpsrett innen utgangen av 45-dagers perioden eller sendt Medsalgsrettsmelding innen utløpet av Tilbudsperioden, kan de Selgende Aksjeeier(e), innen en 30-dagers periode etter utløpet av Forkjøpsrett- og Tilbudsperiodene tilby alle Tilbudsaksjene til den Foreslåtte Erververen til den pris og på de vilkår som er nedfelt i Medsalgsrettsmeldingen.

5.6.2

I følgende tilfeller skal ikke de(n) Selgende Aksjeeier(e) ha rett til å gjennomføre slik overdragelse uten først å igjen oppfylle vilkårene som følger av punkt 5.4 og 5.5:

- i. Dersom de(n) Selgende Aksjeeier(e) ikke har inngått en juridisk bindende aksjekjøpsavtale innen utløpet av 30-dagers perioden;
- ii. Dersom de(n) Selgende Aksjeeier(e) foreslår å overdra Medsalgsrettsaksjene til den

Foreslåtte Erververen til en annen pris og på andre vilkår enn det som fremgår av Medsalgsrettsmeldingen, eller

- iii. Dersom de(n) Selgende Aksjeeieren(e) foreslår å overdra Medsalgsrettsaksjene til en annen person enn den Foreslåtte Erververen (eller den Foreslåtte Erververens nærstående).

5.6.3

Dette punkt 5.6 skal gjelde tilsvarende for prosedyren som skal følges ved søknad om børsnotering i henhold til punkt 5.3. Imidlertid kan aksjer bli solgt for mer enn Minimumspris ved børsnotering.

5.7 SAAB og Investor Exit i juni 2014 eller 2017

I løpet av juni 2014 eller juni 2017 har henholdsvis SAAB og Investor en individuell og ikke-overdragbar rett til å avhende Aksjene sine i Selskapet på de vilkår og etter den prosedyre som fremgår av punkt 5.7. Denne retten kan bare utøves én gang og vil gjelde for samtlige Aksjer i Selskapet som eies av henholdsvis SAAB eller Investor («Exit Aksjer»). For å utøve denne retten må SAAB eller Investor sende en skriftlig melding til Selskapet, Aker og Departementet («Exit Melding»).

Når Exit Melding er gitt, skal aksjeeierrettigheter som følger av denne Avtalen (med unntak av dette punkt 5.7) opphøre med umiddelbar effekt for Aksjeeier(e) som har inngitt slik Exit Melding.

Bestemmelsene i punkt 5.4 (Forkjøpsrett) og punkt 5.5 (Medsalgsrett) gjelder ikke for salg som utføres i henhold til dette punkt 5.7.

Aksjeeieren skal umiddelbart og senest innen 10 dager etter å ha mottatt Exit Melding treffe nødvendige generalforsamlingsvedtak for at Selskapet kan erverve Exit Aksjene.

For å gjøre Selskapet i stand til å erverve egne aksjer skal Partene:

- i. På generalforsamling som skal avholdes i 2014 og 2017 stemme for vedtak som gir Selskapets styre fullmakt til å kjøpe tilbake opp til 10 prosent av aksjene som er utstedt av Selskapet;
- ii. Stemme for vedtak på generalforsamlingen som reduserer Selskapets aksjekapital gjennom innløsning av Aksjer;
- iii. Stemme for vedtak for å løse inn egne aksjer og endre Selskapets vedtekter tilsvarende, og
- iv. Tillate Selskapet å ha gjeld som tilsvarer vederlaget til SAAB eller Investor i henhold til dette punkt 5.7, og for dette formål å pantsette Selskapets aksjer i Aker Kværner («Exit Finansiering»).

5.7.1

For å gjøre Departementet i stand til å opprettholde en aksjepost på 30 prosent, har Departementet rett i å ta del i salg av Aksjer fra SAAB og Investor til Selskapet. Departementet kan selge og overdra det antall Aksjer i Selskapet som er nødvendig for å opprettholde en aksjepost på 30 prosent. SAAB og Investor erkjenner at betaling kan bli forsinket dersom Departementet bestemmer seg for å ta del i salg og overdragelse av aksjer i henhold til dette punkt 5.7.2, så lenge dette er nødvendig for å overholde norsk aksjelovgivning.

Dersom den opprinnelige avtalen for tilbakekjøp av egne aksjer ikke gir SAAB og Investor adgang til å selge hele sin aksjepost, skal Partene umiddelbart få i stand en ny avtale for tilbakekjøp av egne aksjer slik at SAAB og Investor gis adgang til å selge sin gjenværende aksjepost i Selskapet.

5.7.2

Vederlaget for Aksjene som skal selges og overføres av SAAB, Investor eller Departementet i henhold til dette punkt 5.7 skal tilsvare den indirekte eierinteressen i Aker Kværner og skal beregnes på grunnlag av gjennomsnittlig daglig (uveiet) sluttkurs for aksjer i Aker Kværner som er notert på Oslo Børs i løpet av 20 handelsdager umiddelbart forut for den dato da Exit Melding ble sendt. Selskapet kan alene beslutte at vederlaget enten betales i form av kontanter (norske kroner) og/eller ved overdragelse og utlevering av det antall aksjer i Aker Kværner som tilsvarer SAAB eller Investors indirekte eierinteresser (henholdsvis 7,5 prosent og 2,5 prosent av 110 333 615 aksjer i Aker Kværner). Selskapets beslutning om å yte vederlag enten i form av kontanter eller overdragelse av aksjer skal meddeles uttredende Aksjonær senest 2 dager etter å ha mottatt Exit Melding. Oppgjør av vederlaget skal finne sted uten ugrunnet opphold.

I tillegg til en eventuell andel i kontanter skal SAAB, Investor og/eller Departementet krediteres NIBOR-rente (30 dager) som skal beregnes på grunnlag av andelen kontanter fra 14 dager etter avgivelse av Exit Melding og til endelig kontant betaling.

5.8 Øvrige vilkår for overdragelse

Ved en eventuell planlagt overdragelse der Forkjøpsrett eller Medsalgsrett ikke kommer til anvendelse, eller de(n) Berettigede Aksjeeieren(e) ikke utøver sin(e) rettighet(er) i henhold til punkt 5.4 eller 5.5, som resulterer i salg av aksjer i Selska-

pet til en tredjepart, skal salg eller overdragelse av denne art alltid oppfylle følgende vilkår:

- i. Tredjeparten skal skriftlig samtykke i å være bundet av vilkårene i denne Avtalen (med eventuelle endringer i henhold til punkt 5.8 (iii)) hva gjelder Selskapet;
- ii. Med unntak av retten til å selge deler av sine aksjeposter i henhold til Medsalgsretten slik det fremgår av punkt 5.5.2, kan SAAB, Investor, Departementet og Aker bare selge eller overdra hele sin aksjepost eller deler av den som tilsvarer minimum 5 prosent av aksjene i Selskapet, til én ny aksjeeier.
- iii. Dersom det uansett årsak skulle bli færre eller flere enn fire aksjeeiere (medregnet Investor og SAAB hver for seg), eller det uansett årsak inntreer en vesentlig endring i størrelsen på Partenes relative aksjeinnehav i Selskapet, er Partene enige om å endre denne Avtalen og Selskapets vedtekter i nødvendig utstrekning for tilpasning til den nye eierstrukturen.

Ved å inngå denne Avtalen påtar tredjeparten seg alle rettigheter og forpliktelser som følger av Avtalen (med endringer i henhold til punkt 5.8, første avsnitt (iii)) fra sine forgjengere.

Departementets utøvelse av Forkjøpsrett og Medsalgsrett er alltid betinget av at Stortinget treffer de vedtak som er nødvendige etter konstitusjonell rett.

5.9 Pant i Aksjene

Aksjeeierne kan ikke pantsette eller på annen måte behefte Aksjene uten de øvrige Aksjeeiernes samtykke.

6 Øvrige bestemmelser

6.1 Ikrafttredelsesdato

Denne Avtalen skal tre i kraft ved Gjennomføring av Transaksjonen (som definert og beskrevet i Aksjekjøpsavtalen av 22. juni 2007).

6.2 Suspensjon av Aksjeeierrettigheter

Dersom SAAB og Investors samlede aksjepost etter juni 2014 blir mindre enn 7,5 prosent skal følgende aksjeeierrettigheter i henhold til denne Avtalen ikke lenger gjelde for SAAB og/eller Investor:

- i. Retten til å nominere og velge et styremedlem i henhold til punkt 4.1 (i) (c);

- ii. Firmategningsrett i henhold til punkt 4.1.4;
- iii. Investor og SAABs respektive rett til å kreve Børsnotering i henhold til punkt 5.3, og
- iv. Investor og SAABs respektive Forkjøpsrett i henhold til punkt 5.4.

Aksjeeieres ovennevnte rettigheter opphører med umiddelbar effekt dersom SAAB og Investors samlede aksjepost faller under 7,5 prosent.

Dersom aksjeeierrettighetene som omtalt i dette punkt 6.2 opphører, skal Stand-still-bestemmelsen omtalt i punkt 5.1 også opphøre for Investor og/eller SAAB.

6.3 Opphør av Avtalen

Denne Avtalen skal bringes til opphør med virkning for alle parter ved:

- i. Skriftlig avtale mellom Aksjeeierne, eller
- ii. Notering av Selskapets aksjer på en Børs (kl. 08.00 på første handledag eller tidligere tidspunkt dersom dette er nødvendig for gjennomføring av børsintroduksjonen).

Denne Avtalen skal bringes til opphør for en av Partene ved (i) salg og/eller overdragelse av Partens aksjer i Selskapet, eller (ii) dersom Parten inngir Exit Melding i henhold til punkt 5.7.

Opphør av denne Avtalen fritar ikke noen av partene fra forpliktelser som er oppstått før avtalens opphør som følge av denne partens eventuelle kontraktsbrudd eller noen forpliktelse som følger av denne Avtalen.

6.4 Meddelelser

Alle meddelelser, forespørsler, krav eller annen form for kommunikasjon i henhold til denne avtalen skal være skriftlig og på engelsk og enten

- i. leveres per bud
- ii. sendes per telefaks, eller
- iii. leveres via anerkjent internasjonalt kurérfirma som belastes avsender.

Alle meddelelser og annen kommunikasjon skal adresseres til de respektive Aksjeeierne som oppgitt nedenfor eller til annen adresse som skriftlig spesifiseres av en avtalepart:

Meddelelser til Aker skal sendes til:

Aker ASA
Att: Daglig leder
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Faksnummer: +47 84 63 02 36
Meddelelser til SAAB skal sendes til:

SAAB AB (publ)
Att: Daglig leder
P.O. Box 70363 , SE - 107 24 Stockholm
World Trade Center , Kungsbron 1,
Sverige
Faksnummer: +46 84 63 02 36

Meddelelser til Investor skal sendes til:

Investor AB (publ)
c/o Investor AB
Att: Daglig leder
Adresse: Arsenalsgatan 8C, SE-103 32 Stockholm,
Sverige
Faksnummer: +46 8 614 21 50

Meddelelser til Departementet skal sendes til:
Nærings- og handelsdepartementet, Eierskaps-
avdelingen
Att: Ekspedisjonssjef
Postboks 8014 Dep.
0030 Oslo
Faksnummer: +47 22 24 01 45

Meddelelser skal anses meddelt:

- i. på dagen for levering (bekreftet med signert mottakskvittering) dersom levering skjer med bud;
- ii. to virkedager etter det ble avlevert til et anerkjent internasjonalt kurérfirma, eller
- iii. den dag det ble sendt per telefaks dersom avsender kan fremlegge sendekvittering.

6.5 Investor overdragelse

Dersom Investor før Gjennomføringen av Transaksjonen overdrar sine rettigheter og forpliktelser under Aksjekjøpsavtalen med Aker av 22. juni 2007 til det heleide datterselskapet Investor Investments Holding AB, skal Investor Investments Holding AB erstatte Investor som part i denne Avtalen og skal automatisk påta seg Investors tilhørende rettigheter og forpliktelser og «Investor» skal deretter bety Investor Investments Holding AB i denne Avtalen.

7 Avtalebrudd

Denne Avtalen skal ikke begrense Aksjeeiernes rett til å gjøre gjeldende sanksjoner som følge av noen av Aksjeeiernes mislighold av denne Avtalen.

8 Lovvalg

Denne Avtalen skal være underlagt og tolkes i henhold til norsk lov.

9 Tvisteløsning

9.1

Partene skal gjennom forhandlinger forsøke å løse enhver tvist, uoverensstemmelse eller krav som måtte oppstå under eller relatert til denne Avtalen eller Vedtektene eller mislighold eller ugyldighet av Avtalen eller Vedtektene.

9.2

Enhver tvist som følger av eller oppstår i tilknytning til denne Avtalen eller Vedtektene skal henvises voldgiftsbehandling i henhold til voldgiftsloven (2004). Hver av tvistens parter skal oppnevne en voldgiftsdommer. Disse voldgiftsdommerne skal i fellesskap utnevne voldgiftsrettens leder som skal være en norsk jurist. Dersom en av Partene ikke oppnevner en voldgiftsdommer innen én måned fra han ble bedt om å gjøre dette eller dersom de tre voldgiftsdommerne oppnevnt av Partene ikke blir enige om hvem som skal oppnevnes som leder innen én måned fra oppnevning av siste voldgiftsdommer, skal justitiarius ved Oslo tingrett foreta oppnevningen.

Rett verneting for voldgiftsforhandlingene skal være Oslo, og forhandlingene skal foregå på engelsk.

Voldgiftsforhandlingene skal anses påbegynt når anmodning om voldgift er sendt fra den Parten som anmoder om voldgiftsbehandling.

Voldgiftskjennelsen er endelig og bindende.

9.3

Til tross for ovennevnte kan Aksjeeierne fremme en sak for enhver domstol som har domsmyndighet for å kreve (i) midlertidig forføyning i påvente av utfallet i voldgiftssaken, herunder men ikke begrenset til midlertidig forføyning eller arrest eller (ii) å iverksette voldgiftsbehandling eller gjennomføre voldgiftsrettens dom. For å gjennomføre de beføyelser som følger av dette avsnittet, er hver av Aksjeeierne enige om at Oslo tingrett er avtalt, men ikke eksklusivt verneting.

Denne Avtalen er utferdiget i fem – 5 – originale eksemplarer, én til hver av Partene.

Oslo, 22. juni 2007

AKER ASA

Aker Holding AS

Leif-Arne Langøy
Styreformann og daglig leder

Bengt A. Rem and Geir Arne Drangeid
Styremedlemmer

INVESTOR AB

SAAB AB

Marcus Wallenberg
Etter fullmakt

Åke Svensson
Etter fullmakt

Den norske stat
ved Nærings- og handelsdepartementet

Dag Terje Andersen
Nærings- og handelsminister

Vedlegg 3**Vedtekter for Aker Holding AS**

Vedtatt på generalforsamling () 2007

§ 1

Selskapets navn er Aker Holding AS.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

§ 3

Selskapets formål er å eie 110 333 615 aksjer i Aker Kværner ASA (org.nr. 986 529 551).

§ 4

Selskapets aksjekapital er på NOK 220 667 230,-, fordelt på 110 333 615 aksjer, hver pålydende NOK 2. Selskapets aksjer skal ikke registreres i Verdipapirsentralen (VPS).

§ 5

Selskapets styre skal bestå av fem medlemmer som velges av aksjeeierne. Tre medlemmer, herunder styreleder, skal velges av generalforsamlingen, ett medlem skal velges av SAAB AB (publ) og Investor AB (publ.) i fellesskap, og ett medlem skal velges av Den norske stat. Den nevnte rett til å velge et styremedlem gjelder bare så lenge SAAB AB (publ.) og Investor AB (publ.) i fellesskap eller Den norske stat alene eier minst 7,5 % av Selskapets aksjer.

§ 6

Styreinstruks og instruks til selskapets revisor skal godkjennes av generalforsamlingen.

§ 7

Selskapet skal ha én daglig leder.

§ 8

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle og avgjøre følgende saker:

- i. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- ii. Andre saker som i henhold til lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 9

Følgende saker krever tilslutning på generalforsamling fra alle aksjeeiere som eier minst 7,5 % av aksjene i Selskapet:

- i. Godkjenning av nærstående transaksjoner i samsvar med aksjeloven av 13. juni 1997 nr 44 § 3-8. Fastsettelse av innholdet i revisors instruks.
- ii. Fastsettelse av styreinstruksen.
- iii. Valg av Selskapets revisor.
- iv. Vedtektsendringer.

§ 10

Følgende saker krever enstemmighet i styret:

- i. Godkjenning av nærstående transaksjoner mellom Aker Kværner og aksjonærene hvor det kreves godkjenning fra Aker Kværners generalforsamling i henhold til allmennaksjeloven av 13. juni 1997 nr 45 § 3-8.
- ii. Pantsettelse av Selskapets aksjer i Aker Kværner.
- iii. Låneopptak, kausjonsansvar, innvilgelse av lån eller garantier og liknende saker.
- iv. Vedtak om Selskapets utøvelse av stemmerett på generalforsamlingen i Aker Kværner i saker som krever 2/3 flertall eller strengere flertallskrav i henhold til allmennaksjeloven av 13. juni 1997 nr 45. Dersom det ikke oppnås enstemmighet i styret, skal Selskapet stemme imot forslaget på Aker Kværners generalforsamling.
- v. Godkjenning av Selskapets årlige budsjett.

§ 11

Aksjeeierne har rett til å erverve en aksje som skal overdras eller har blitt overdratt i henhold til aksjeloven § 4-19. Overdragelse av aksjer er nærmere regulert i Aksjeeieravtale inngått mellom samtlige aksjeeierne og Selskapet. Vedtektene fraviker således aksjeloven §§ 4-20 til 4-23.

§ 12

Ingen av aksjeeierne kan pantsette eller på annen måte behefte sine aksjer i Selskapet uten på forhånd å innhente de øvrige aksjeeiernes samtykke.

Ved motstrid mellom engelsk og norsk tekst, gjelder den engelske teksten.

