

Extraordinary General Meeting of Aker Solutions ASA 25 September 2020

Proposed resolutions for the general meeting

Item 1 Opening of the extraordinary general meeting by the chairman

This is a no voting item. The general meeting will be opened by the chairman of the board of directors, Øyvind Eriksen.

Item 2 Approval of summons and agenda

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

“The general meeting approves the summons and agenda.”

Item 3 Appointment of a person to co-sign the minutes of meeting together with the chairman

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

“The general meeting appoints Frode Strømø to co-sign the minutes together with the chairman.”

Item 4 Approval of merger plan for merger of Kværner ASA into Aker Solutions ASA

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

“The general meeting approves the merger plan dated 17 July 2020.

Upon completion of the merger all assets, rights and obligations of Kværner ASA are transferred to Aker Solutions ASA and Kværner ASA is dissolved. As merger consideration the shareholders of Kværner ASA will receive certain number of shares in Aker Solutions ASA based on the consideration mechanism described in the merger plan.”

Item 5 Share capital increase as a consequence of the merger

To give effect to the merger plan dated 17 July 2020, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

“1. The share capital in Aker Solutions ASA is increased by up to NOK [●] by the issuance of up to [●] shares with a nominal value of NOK 1.08.

2. The shares are issued to the shareholders of Kvaerner ASA and shall be deemed to have been subscribed for by way of the Shareholders' Meeting of Kvaerner ASA approving the merger plan for the merger with Aker Solutions ASA. Merger consideration shares for a shareholder who is not an Eligible Shareholder (as defined in the merger plan dated 17 July 2020) will be issued to Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) which will sell the shares and distribute the sales proceeds proportionally to the beneficiaries. Consideration shares which are excess due to round down shall also be issued to

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) which will sell the shares and give the sales proceeds to Aker Solutions ASA.

3. The subscription price is NOK [●] per share, which results in a total subscription amount of NOK [●] of which NOK [●] constitutes share capital and NOK [●] share premium.

4. The subscription amount is settled by way of Aker Solutions ASA receiving Kværner ASA's assets, rights and obligations in their entirety upon completion of the merger.

5. For a more detailed description of the business to be transferred reference is made to the expert statement included as an attachment to the notice for the general meeting.

6. The new shares shall qualify for dividends and other shareholder rights in Aker Solutions ASA from the date of registration of the merger in the Norwegian Register of Business Enterprises.

7. The expenses associated with the share capital increase are estimated to be NOK 100,000."

NOTE: The exact numbers will be included in the resolution when the precise exchange-ratio is clarified.

Item 6 Election of members to the board of directors

The recommendation of the nomination committee is available at the company's web site.

As a consequence of the merger and the new composition of shareholders, the nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

"In accordance with the proposal from the nomination committee, the shareholder elected directors in the company shall comprise:

- Leif-Arne Langøy (chairman)*
- Øyvind Eriksen (director)*
- Kjell Inge Røkke (director)*
- Birgit Aagaard-Svendsen (director)*
- Lone Fønss Schrøder (director)*
- Thorhild Widvey (director)*
- Jan Arve Haugan (director)*

The resolution shall have effect from the time when the merger has been registered as completed in the Norwegian Registry of Business Enterprises. The directors are elected until the company's annual general meeting in April 2021."

Item 7 Election of new chairman of the nomination committee

The recommendation of the nomination committee is available at the company's web site.

Due to Leif-Arne Langøy being proposed as the merged company's chairman, the nomination committee proposes that the general meeting passes the following resolution:

“In accordance with the proposal from the nomination committee, Leif-Arne Langøy shall resign from its position as Chairman of the Nomination Committee effect from the time when the merger has been registered as completed in the Norwegian Registry of Business Enterprises. As from this time, the chairman of the nomination committee will be Frank O. Reite. Frank O. Reite is elected as chairman until the company’s annual general meeting in April 2021.”

Item 8 Advisory vote on updated guidelines for remuneration of executive management

The updated guidelines are available at the company’s website.

The board has updated the guidelines for remuneration of executive management adopted by the annual general meeting on April 21, 2020. The updates are made for alignment purposes in preparation of the merger of Kværner ASA into Aker Solutions ASA, and the updated guidelines will apply for the merged company for the financial year 2021.

The general meeting’s vote on the guidelines is generally of an advisory nature to the board of directors. However, the general meeting’s vote is binding for the board for the part of the guidelines concerning remuneration in the form of shares, subscription rights, options, and other forms of remuneration linked to shares or the development of the share price of the company or of other companies within the group, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 5-6, subsection 3, third sentence, cf. section 6-16a, subsection 2, fourth sentence.

The advisory guidelines are included in section 2 of the guidelines document and the binding guidelines in section 3, and they are subject to separate voting at the general meeting. The advisory vote is under item no 8 on the agenda for the general meeting, and the binding vote under item 9.

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution under item 8 on the agenda (advisory guidelines):

“The general meeting endorses the guidelines which are to be advisory to the board of directors, cf the Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.”

Item 9 Binding vote on updated guidelines for remuneration of executive management

Reference is made to item 8 on the agenda. A separate vote shall be held for the advisory and binding sections of the guidelines.

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution for item 9 on the agenda (binding guidelines):

“The general meeting approves the guidelines which are to be binding to the board of directors, cf the Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.”

Item 10 Amendment of the company’s articles of association

As set out in the merger plan dated 17 July 2020, the articles of association shall be amended. The board of directors proposes that the general meeting passes a resolution to amend the articles of association with effect from the time when merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises, as follows:

Article 3 to be amended from reading:

“The objectives of the Company are to own or carry out industrial and other associated businesses, management of capital and other functions for group companies.”

to read:

“The purposes of the Company are to own or carry out industrial and other associated businesses, management of capital and other functions for the group, as well as to participate in or acquire other businesses.”

Article 4 to be amended from reading:

“The Company’s share capital is NOK 293,807,940.12 divided into 272,044,389 shares each having a par value of NOK 1.08. The Company’s shares shall be registered with the Norwegian Securities Register (Verdipapirsentralen).”

to read:

“The Company’s share capital is NOK [●] divided into [●] shares each having a par value of NOK 1.08. The Company’s shares shall be registered with the Norwegian Securities Register (Verdipapirsentralen).”

NOTE: The exact numbers will be included in the resolution when the precise exchange-ratio is clarified.

Ekstraordinær generalforsamling i Aker Solutions ASA 25. september 2020

Forslag til generalforsamlingens beslutninger

Sak 1 Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen av møteleder

Dette er ikke en sak som krever avstemming. Generalforsamlingen vil åpnes av styrets leder, Øyvind Eriksen.

Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsordenen.”

Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Generalforsamlingen velger Frode Strømø til å medundertegne møteprotokollen sammen med møteleder.”

Sak 4 Godkjenning av fusjonsplan for fusjon mellom Kværner ASA og Aker Solutions ASA

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Generalforsamlingen godkjenner fusjonsplanen datert 17. juli 2020.

Ved gjennomføring av fusjonen overføres alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Kværner ASA til Aker Solutions ASA og Kværner ASA oppløses. Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Kværner ASA et bestemt antall aksjer i Aker Solutions ASA basert på vederlagsmekanismen som er beskrevet i fusjonsplanen.»

Sak 5 Kapitalforhøyelse som en konsekvens av fusjonen

For å gjennomføre fusjonsplanen datert 17. juli 2020, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“1. Aksjekapitalen i Aker Solutions ASA forhøyes med opptil NOK [●] ved utstedelse av opptil [●] aksjer hver pålydende NOK 1,08.

2. Aksjene utstedes til aksjeeierne i Kværner ASA og anses tegnet ved at generalforsamlingen i Kværner ASA godkjenner fusjonsplanen for fusjon med Aker Solutions ASA. Vederlagsaksjer til en aksjeeier som ikke er en Kvalifisert Aksjeeier (slik som definert i fusjonsplanen datert 17. juli 2020) skal utstedes til Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) som vil selge aksjene og fordele salgspromyset forholdsmessig mellom de berettigede. Vederlagsaksjer som er overskytende grunnet nedrunding skal også utstedes til Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch) som vil selge aksjene og tildele salgspromyset til Aker Solutions ASA.

3. Det skal betales [●] per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir [●], hvorav NOK [●] utgjør aksjekapital og NOK [●] overkurs.

4. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Aker Solutions ASA idet fusjonen trer i kraft, mottar Kværner ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet.

5. For en nærmere beskrivelse av den virksomheten som overføres vises det til den sakkyndige redegjørelsen inntatt som vedlegg til innkallingen til generalforsamling.

6. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter i Aker Solutions ASA fra det tidspunkt fusjonen er registrert i Foretaksregisteret.

7. De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er på NOK 100 000.»

MERK: De eksakte tallene vil settes inn i vedtaket når det nøyaktige bytteforholdet er avklart.

Sak 6 Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens innstilling er tilgjengelig på selskapets internettsider.

Som en konsekvens av fusjonen og den nye sammensetningen av aksjonærer, foreslår valgkomiteen at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«I samsvar med valgkomiteens forslag, skal de aksjonærvalgte styremedlemmene i selskapet bestå av:

- Leif-Arne Langøy (Styreleder)
- Øyvind Eriksen (Styremedlem)
- Kjell Inge Røkke (Styremedlem)
- Birgit Aagaard-Svendsen (Styremedlem)
- Lone Fønss Schrøder (Styremedlem)
- Thorhild Widvey (Styremedlem)
- Jan Arve Haugan (Styremedlem)

Beslutningen skal tre i kraft fra tidspunktet fusjonen har blitt registrert som gjennomført i Foretaksregisteret. Styremedlemmene er valgt frem til selskapets ordinære generalforsamling i april 2021.”

Sak 7 Valg av ny leder av valgkomitéen

Valgkomitéens innstilling er tilgjengelig på selskapets internettsider.

Som en følge av at Leif-Arne Langøy er foreslått som det sammenslåtte selskapets styreleder, foreslår valgkomitéen at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“I samsvar med valgkomitéens forslag skal Leif-Arne Langøy fratre som leder av valgkomitéen fra det tidspunktet fusjonen har blitt registrert som gjennomført i Foretaksregisteret. Fra dette tidspunktet skal lederen av valgkomitéen være Frank O. Reite. Frank O. Reite er valgt som leder frem til selskapets ordinære generalforsamling i april 2021.”

Sak 8 Avstemning om veiledende oppdaterte retningslinjer for lederlønnfastsettelsen

De oppdaterte retningslinjene («Updated guidelines for remuneration of executive management») er tilgjengelig på selskapets internettsider.

Styret har oppdatert retningslinjene for lederlønnfastsettelsen som ble vedtatt på ordinær generalforsamling 21. april 2020. Bakgrunnen for oppdateringen er samordningshensyn i anledning fusjonen mellom Kværner ASA og Aker Solutions ASA. De oppdaterte retningslinjene vil gjelde for det fusjonerte selskapet for regnskapsåret 2021.

Utfallet av generalforsamlingens avstemning vedrørende retningslinjene er i utgangspunktet veiledende for styret. Imidlertid er utfallet av generalforsamlingens avstemning bindende for styret for den del av retningslinjene som knytter seg til godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller andre selskaper i konsernet, jf allmennaksjeloven § 5-6 (3), tredje setning, jf § 6-16a (2), fjerde setning.

De veiledende retningslinjene er inntatt i punkt 2 i dokumentet med de oppdaterte retningslinjene, og de bindende retningslinjene i punkt 3. Det skal stemmes separat over hvert av disse punktene på generalforsamlingen. Den veiledende avstemningen er i sak 8, mens den bindende er i sak 9.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak for sak 8 på agendaen (veiledende retningslinjer):

“Generalforsamlingen gir sin tilslutning til den delen av retningslinjene som skal være veiledende for styret, jf allmennaksjeloven § 6-16a.”

Sak 9 Avstemning om bindende oppdaterte retningslinjer for lederlønnfastsettelsen

Det vises til sak 8 på agendaen. Det skal avholdes separat avstemning over den veiledende og bindende delen av retningslinjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak for sak 9 på agendaen (bindende retningslinjer):

“Generalforsamlingen godkjenner den delen av retningslinjene som skal være bindende for styret, jf allmennaksjeloven § 6-16a.”

Sak 10 Endring av selskapets vedtekter

Som beskrevet i fusjonsplanen datert 17. juli 2020, skal vedtektene endres. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å endre vedtektene med effekt fra tidspunktet fusjonen registreres som gjennomført i Foretaksregisteret:

Artikkel 3 skal endres fra å lyde:

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

til å lyde:

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

Artikkel 4 skal endres fra å lyde:

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

Til å lyde:

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

MERK: De eksakte tallene vil settes inn i vedtaket når det nøyaktige bytteforholdet er avklart.
