



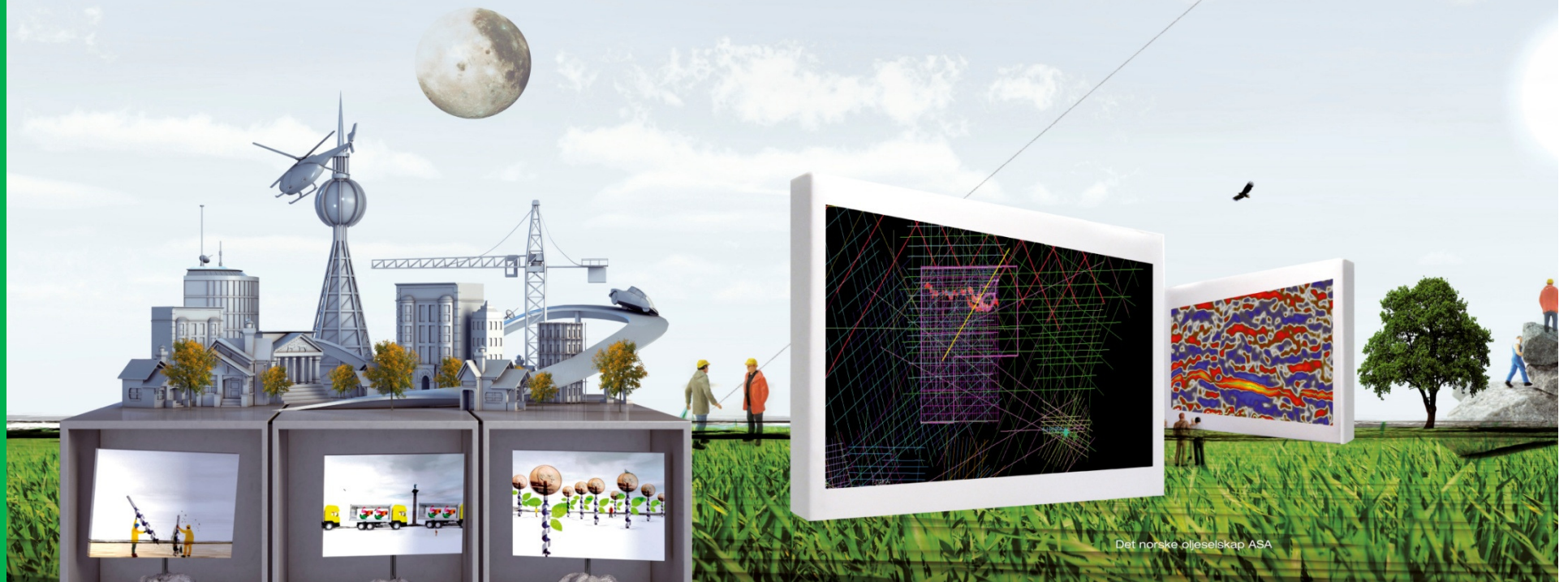
Det norske + Aker Exploration

Fusjonsforslaget

*Ekstraordinær generalforsamling
19. oktober 2009*

Agenda

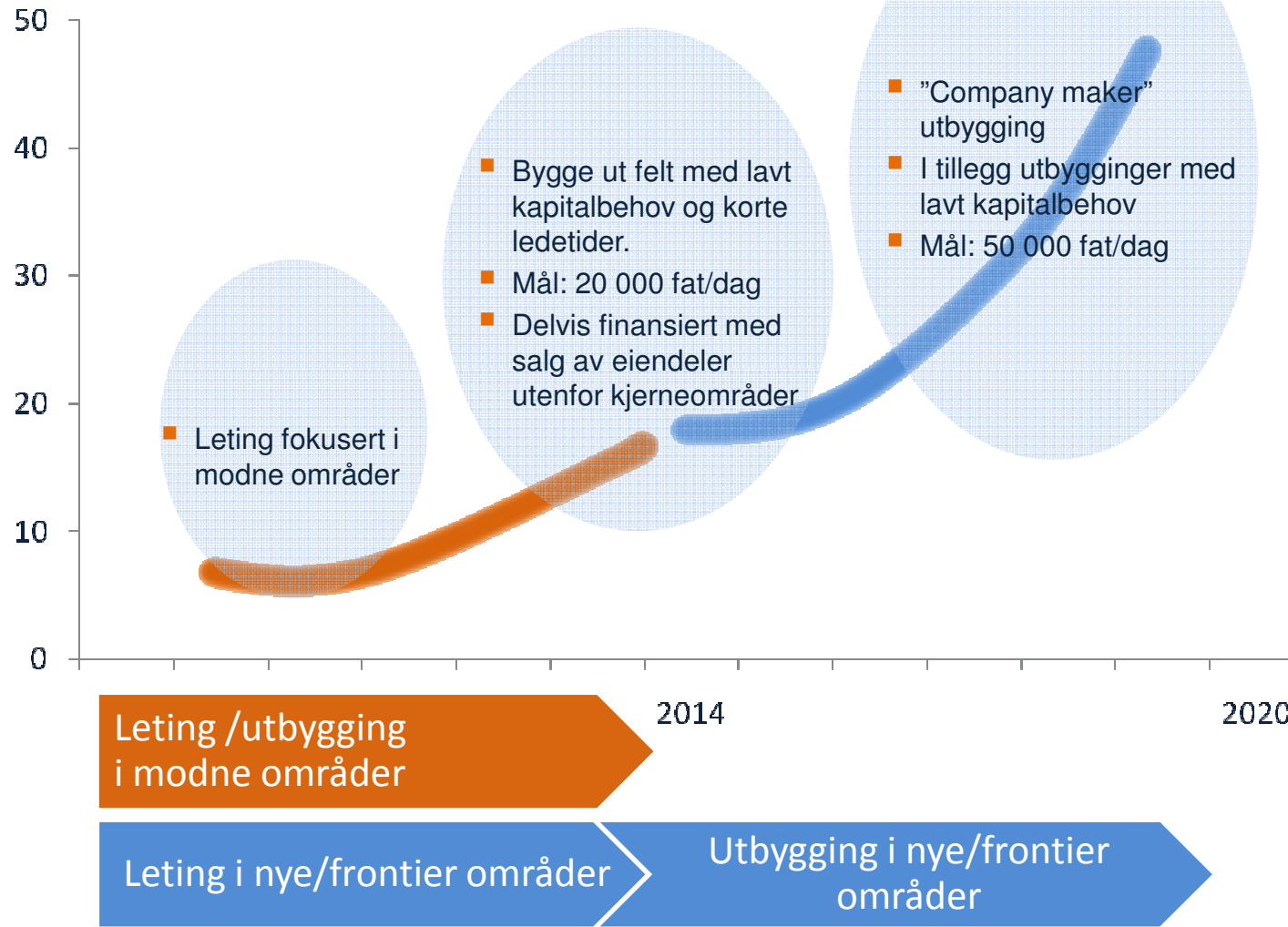
- Hvorfor fusjonere?
- Finansiell situasjon
- Hvordan – gjennomføring og struktur



Det norske oljeselskap ASA



Muskler til vekst

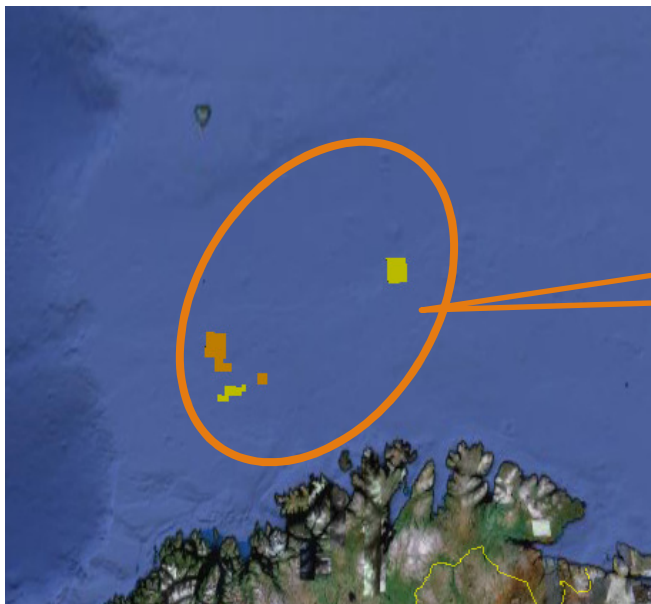
Tusen fat/dag



Geografisk spredning

- Kun overlappende eierandel i seks lisenser
- Fusjonen tilfører Det norske store prospekter i umodne områder, mens Aker Exploration får tilført lisenser i modne områder

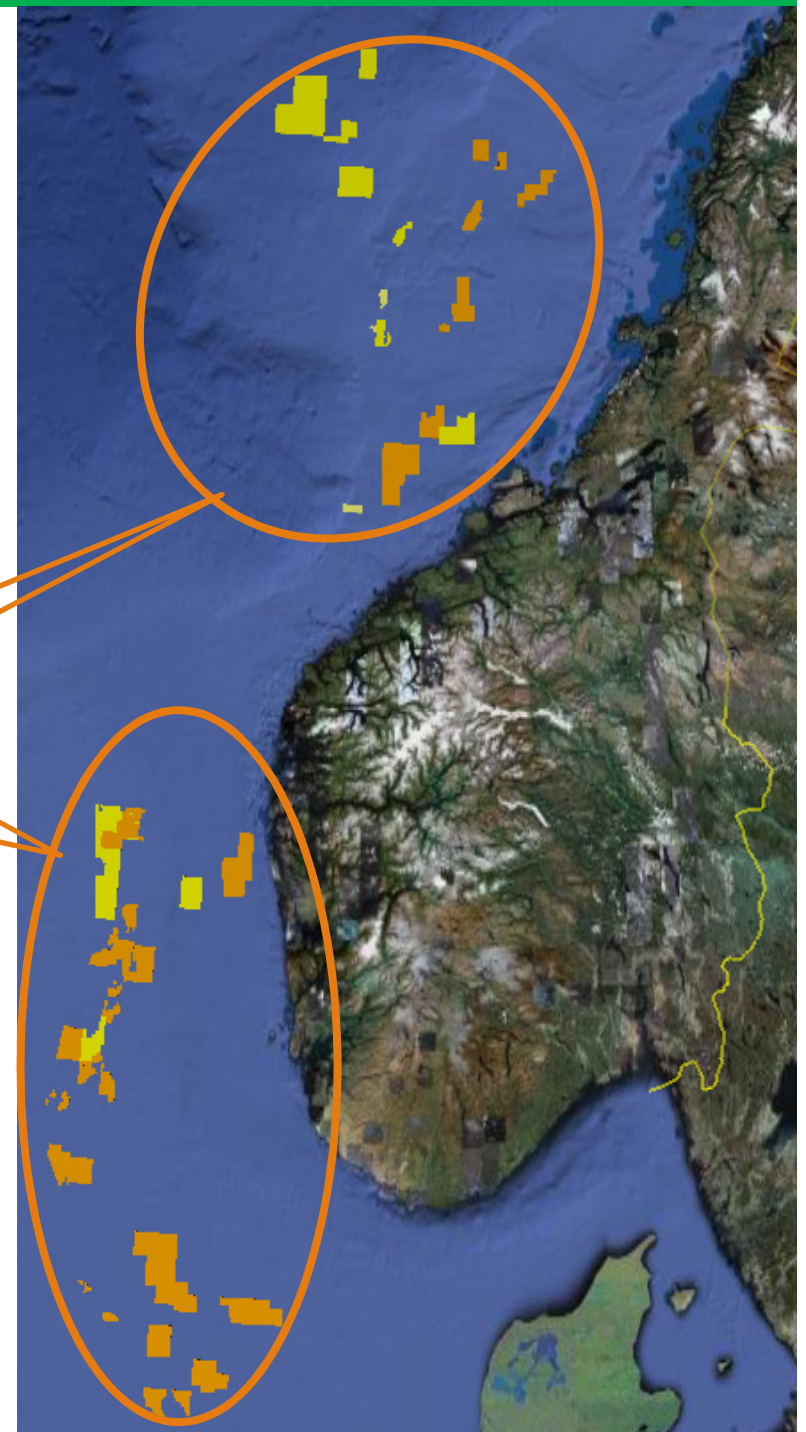
 Aker Explorations lisenser
 Det norske lisenser



21 lisenser i
Norskehavet

44 lisenser i
Nordsjøen

5 lisenser i
Barentshavet

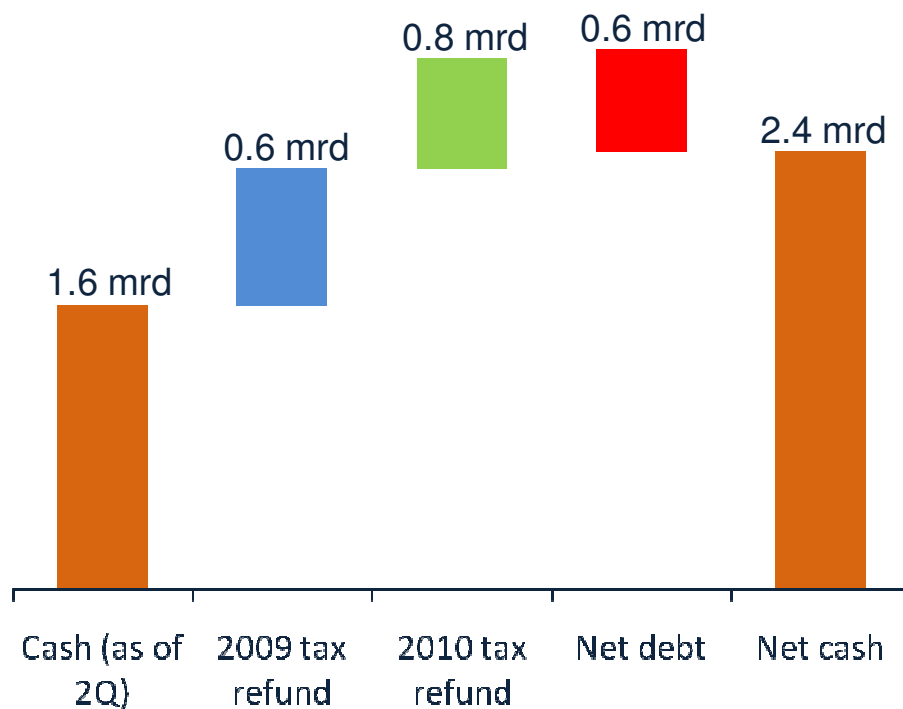


20% av leteboringskapasiteten på norsk sokkel

- Dobler riggkapasiteten
 - Bredford Dolphin avslutter kontrakt sommer 2010. Den borer nå Jettaprospektet
- Songa Delta vil operere for Det norske fram til midten av 2012.
- Aker Barents er en ny teknisk avansert rigg, som passer spesielt godt på dypt vann, for værharde norske farvann og som oppfyller norsk regelverk
- Aker Barents vil bli en meget effektiv leterigg
 - Riggeren arbeider i dag i Norskehavet for partnerskapet i PL 321, med Det norske som operatør.
 - Den har som forventet hatt problemer i innkjøringsfasen, men disse er blitt løst fortløpende



Finansielle muskler til gjennomføring av et betydelig leteprogram

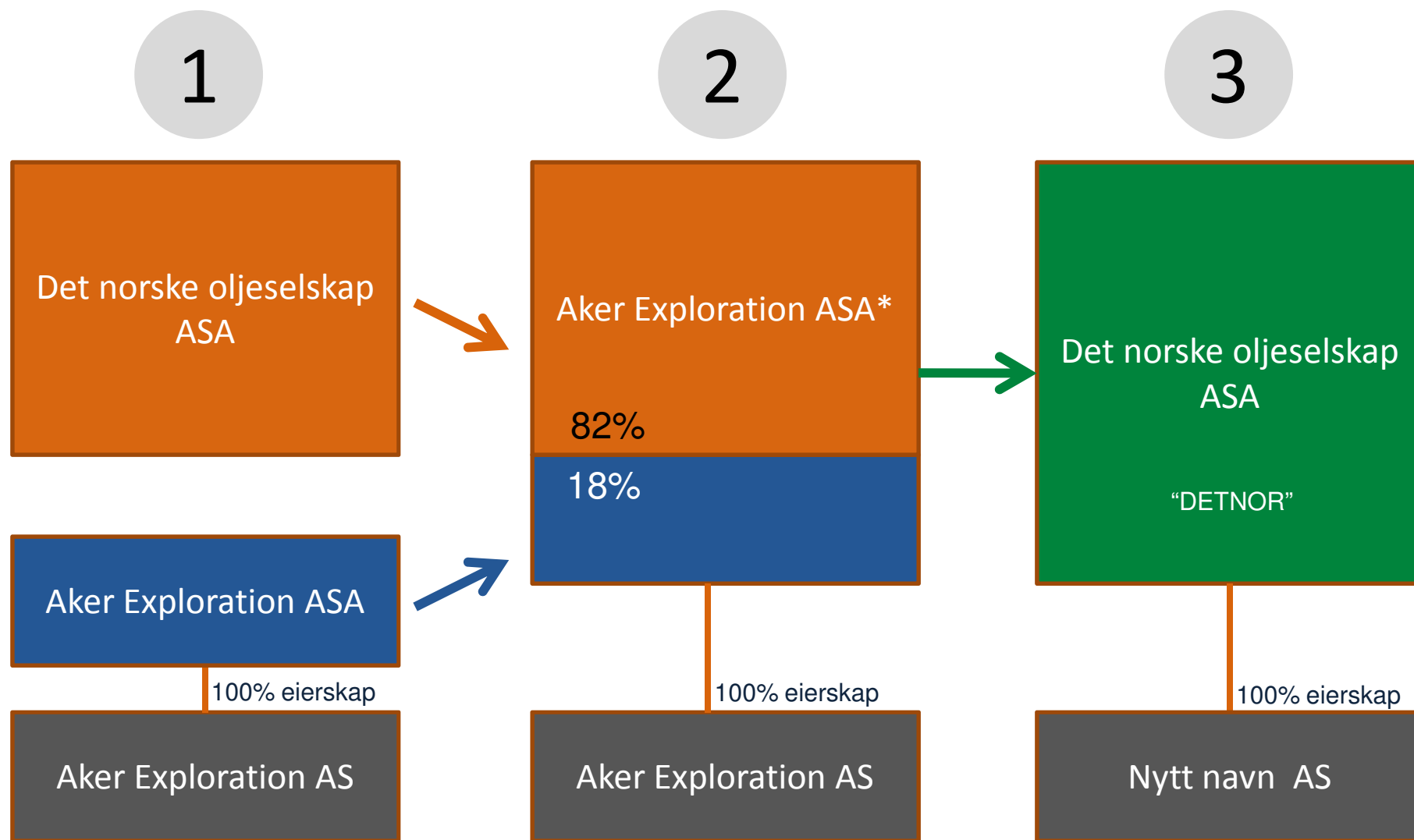


Milliarder NOK pr 2. kvartal 2009

DET **NORSKE**

- Det norske og Aker Exploration har i dag en samlet letefasilitet på 3,3 mrd. kroner
- Det nye selskapet har etablert en gruppe långivere som har tilbudt selskapet en kommitert letefasilitet på 4,5 mrd. kroner
- Kontanter og ny letefasilitet er tilstrekkelig til å støtte selskapets planlagte leteaktivitet gjennom 2012

Gjennomføring og struktur

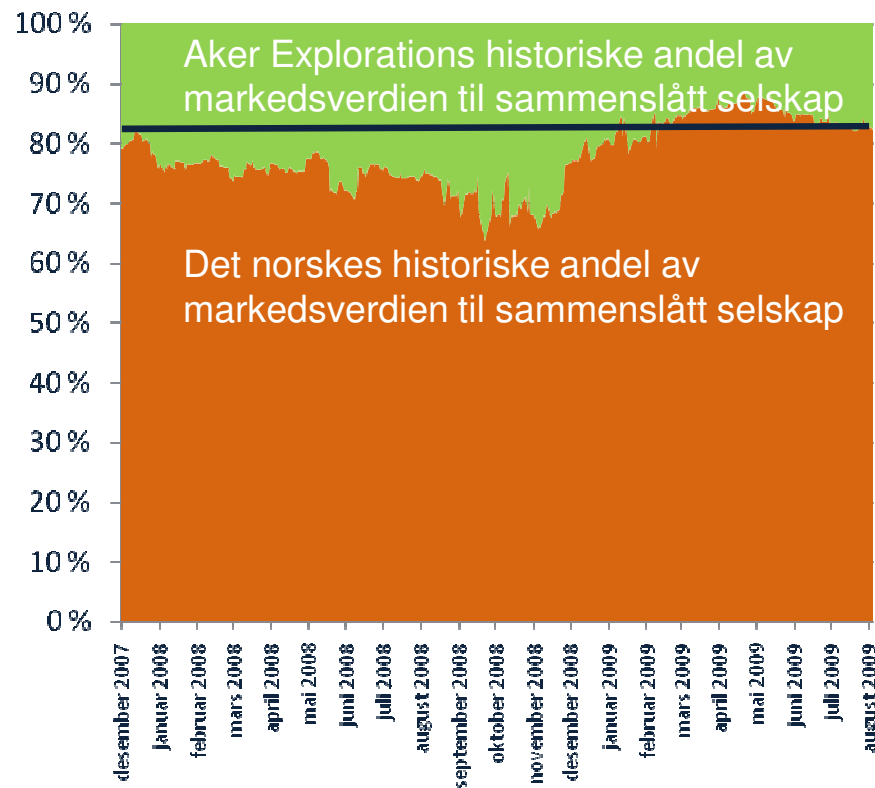


DET**NORSKE**

* Aker Exploration ASA er overtakende selskap

Bytteforhold: 18-82

Historiske markedsverdier



- RS Platou Markets og Carnegie har vært rådgivere for henholdsvis Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA
- Rystad Energy har gjennomført en uavhengig verdivurdering av begge selskaperens lisensporteføljer.
- Bytteforholdet ligger også nær den historiske markedsverdien til de to selskapene
- Når fusjonen er endelig godkjent vil Det norske aksjonærer få 1,4033282 nye aksjer i det nye Det norske oljeselskap ASA
- Verdien av brøkdelsaksjer betales ut i kontanter
- Selskapet fortsetter å være notert på Oslo børs med ticker "DETNOR"

Transaksjonen

- Aker Exploration ASA har på ekstraordinær generalforsamling idag vedtatt:
 - Å skifte navn til Det norske oljeselskap ASA med effekt fra det tidspunkt fusjonen med Det norske er gjennomført
 - Å velge et nytt styre som vil tiltre når fusjonen med Det norske er gjennomført, bestående av
 - Kjell Inge Røkke, Berge G. Larsen, Kaare M. Gisvold, Hege Sjø, Maria Moræus Hansen. To ansatte-representanter vil bli i tillegg bli valgt av og blant de ansatte.

- Det norske fusjonerer inn i det nye Det norske oljeselskap ASA, ved at Aker Exploration i dag har vedtatt å utstede 91.111.111 aksjer som skal tildeles Det norskes aksjonærer. Det norske oljeselskap ASA vil etter fusjonen ha utstedt 111.111.111 aksjer

- Erik Haugane blir administrerende direktør for det sammenslåtte selskapet
 - Hovedledelsen i Det norske vil bestå av:
 - Erik Haugane, adm. dir.
 - Øyvind Bratsberg, viseadm. dir.
 - Finn Øistein Nordam, finansdirektør
 - Lars Thorrud, direktør for forretningsutvikling
 - Vidar B. Larsen, direktør for lisensportefølje og leting

Betingelser

- Det norske oljeselskap ASA vedtar fusjonen med kvalifisert flertall på dagens generalforsamling
- Myndighetene godkjenner transaksjonen
- Ingen kreditorer protesterer og får aksept for protestene
- Kreditorfristen vil løpe 2 måneder etter at disse vedtak er registrert i Brønnøysund og behørig annonsert
- Fusjonen beregnes å være fullført den 21. desember