



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen

Styrets ansvar og vår oppgave

På oppdrag fra styret i Aker Exploration ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 16. september 2009 mellom Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Aker Exploration ASA samtlige eiendeler og forpliktelser i Det norske oljeselskap ASA mot vederlag i aksjer i Aker Exploration ASA. Aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA mottar som vederlag 1,403328 aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje de eier i Det norske Oljeselskap ASA. Samlet fusjonsvederlag utgjør 91 111 111 aksjer i Aker Exploration ASA. Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

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

Opplysninger om innskuddet

Regnskapsmessig vil fusjonen bli gjennomført som en omvendt fusjon hvor Det norske oljeselskap ASA anses å være regnskapsmessig overtakende selskap og Aker Exploration ASA anses å være regnskapsmessig overdragende. Dette innebærer at eiendeler og forpliktelser i Det norske oljeselskap ASA videreføres til bokførte verdier, mens eiendeler og forpliktelser i Aker Exploration ASA regnskapsføres til virkelig verdi i det sammenslåtte selskapet.

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 31. august 2009 og omfatter følgende eiendeler og forpliktelser:

Goodwill	TNOK	864 339
Aktiverte leteutgifter	TNOK	624 941
Andre immaterielle eiendeler (letelisenser)	TNOK	1 342 486
Varige driftsmidler	TNOK	312 314
Finansielle anleggsmidler	TNOK	912 335
Varelager	TNOK	18 291
Kundefordringer og andre fordringer	TNOK	215 372
Beregnet skatt til utbetaling	TNOK	211 674

Offices in:

Oslu	Haugesund	Sandefjord
Alta	Kristiansand	Sandnessjøen
Arendal	Larvik	Stavanger
Bergen	Lillehammer	Stord
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Moide	Trendheim
Finnnes	Narvik	Tønsberg
Hamar	Roros	Ålesund
Grimstad		

Betalingsmidler	TNOK 1 051 634
Pensjonsforpliktelse	TNOK 20 426
Utsatt skatt	TNOK 1 255 797
Avsetning for fjerning	TNOK 144 364
Utsatt inntekt med mer	TNOK 56 127
Kortsiktig gjeld	TNOK 491 072

Netto bokført verdi av eiendeler og forpliktelser TNOK 3 585 601

Vi er ikke kjent med at det har fremkommet andre forhold etter avleggelsen av regnskapet for 2008 som er av betydning for vurderingen av innskuddet utover det som fremgår av Det norske oljeselskap ASAs kvartalsrapport pr 30. juni 2009 og utkast til åpningsbalanse.

Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Vi har gjennomgått fusjonsplanen for å kunne uttale oss om forslaget til fastsettelse av vederlag til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA. Fastsettelsen av fusjonsvederlaget er et resultat av forhandlinger mellom Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA. Bytteforholdet på 1:1.403328 (Aker Exploration ASA:Det norske oljeselskap ASA) er fastsatt etter forhandlinger på basis av en totalvurdering av selskapenes bokførte verdier, lisensporteføljer, markedsverdier, fremtidig inntjening- og kontantstrømspotensiale og fremtidige inntekts- og kostnadssynergier som forventes realisert som følge av fusjonen. Det er innhentet eksterne verddivurderinger av selskapenes lisensporteføljer. Den benyttede fremgangsmåten for fastsettelse av vederlaget, er etter vår oppfatning hensiktsmessig.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget. Etter vår mening er vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA rimelig og saklig begrunnet. Etter fusjonen vil Aker Exploration ASA skifte navn til Det norske oljeselskap ASA.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Aker Exploration ASA pålydende kr 91 111 111 med tillegg av kr 3 494 490 000 som overføres annen egenkapital, og at begrunnelsen for vederlaget til

aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA på 1,403328 aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje i Det norske oljeselskap ASA, er rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 16. september 2009

KPMG AS



Vegard Tangerud

Statsautorisert revisor