

## INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I AKER YARDS ASA

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Aker Yards ASA onsdag 30. mars 2005 kl. 1200 i Ingeniørenes Hus Møtesenter i Kronprinsensgate 17 i Oslo. Stemmesedler utleveres i møtelokalet mellom kl 1100 og 1200 møtedagen.

Til behandling foreligger følgende saker:

### 1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen og fortegnelse over møtende aksjeiere

Styrets formann Leif-Arne Langøy åpner generalforsamlingen.

### 2. Valg av person til å medundertegne protokollen

### 3. Godkjenning av innkallingen til og dagsorden for generalforsamlingen

### 4. Orientering om virksomheten

### 5. Godkjenning av årsregnskapet for 2004 for Aker Yards ASA og konsernet, samt årsberetningen

Styret foreslår at det utdeles utbytte for regnskapsåret 2004 med NOK 5,75 pr aksje

### 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer for 2004

### 7. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen for 2004

### 8. Godkjenning av revisors honorar for 2004

### 9. Valg av nytt medlem av valgkomiteen

**Vedlegg:** Valgkomiteens innstilling  
Sakkyndig redegjørelse for avtalen avgitt av Ernst & Young, gjenstand for sak 10.  
Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning.  
Påmeldingsskjema og fullmakt

I samsvar med vedtektenes § 9 og allmennaksjeloven §5-12 (1) vil styrets formann, Leif-Arne Langøy åpne og lede generalforsamlingen. Innkallingen til generalforsamlingen kan fås ved henvendelse til: Aker Yards ASAs kontor i Fjordalleen 16 i Oslo, telefon 24 13 00 00. Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmektig, kan

### 10. Godkjenning av avtale med det heleide datterselskapet Aker Yards AS

Aker Yards ASA har inngått følgende avtale med sitt heleide datterselskap Aker Yards AS: Aksjekjøpsavtale datert 30. desember 2004. Avtalen innebærer at Aker Yards ASA pr 30. desember 2004 overtar Aker Yards AS' 75.000 aksjer i Aker Finnyards Rauma Oy for kjøpesum stor EUR 60.000.000, og er ett ledd i restruktureringen av de finske virksomhetene. Oppgjør av kjøpesummen skjer ved motregning av fordring som Aker Yards ASA har på Aker Yards AS. Avtalen innebærer at Aker Yards ASA påtar seg en vederlagsforpliktelse i forhold til datterselskap som utgjør mer enn en tjuedel av Aker Yards ASAs aksjekapital. Avtalene er derfor betinget av samtykke fra selskapets generalforsamling i henhold til allmennaksjeloven § 3-9, jf. § 3-8. Styret har besørget utarbeidelse av sakkyndig redegjørelse for avtalene i henhold til allmennaksjeloven § 3-9 første ledd, jf. § 3-8 tredje ledd, jf. § 2-6. Redegjørelsen følger vedlagt denne innkallingen. På bakgrunn av ovennevnte, og med henvisning til vedlagte redegjørelse, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"I henhold til allmennaksjeloven § 3-9, jf. § 3-8, godkjenner generalforsamlingen selskapets inngåelse av følgende avtale:*

*Aksjekjøpsavtale om erverv av aksjer i Aker Finnyards Rauma Oy datert 30. desember 2004, inngått med Aker Yards ASAs heleide datterselskap Aker Yards AS."*

### 11. Styrefullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital

19. mai 2004 ble styret gitt fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil 200 millioner kroner. Fullmakten gjelder for to år. Fullmakten er per i dag ikke benyttet. Styret foreslår at fullmakten trekkes tilbake og at ny fullmakt for nye 18 måneder gis. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar følgende:

*"(a) Fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital gitt 19. mai 2004 trekkes tilbake.*

*(b) Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 200.000.000 ved nytegning av aksjer.*

*(c) Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og beslutning om fusjon.*

*Fullmakten kan benyttes ved en eller flere beslutninger. Fullmakten kan også benyttes i de tilfeller som nevnt i børsloven § 5-15 og verdipapirhandelloven § 4-17.*

*(d) Fullmakten skal gjelde i atten (18) måneder fra generalforsamlingstidspunktet."*

### 12. Fullmakt til å erverve egne aksjer

19. mai 2004 ble styret gitt fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil 40 millioner kroner. Fullmakten gjelder i 18 måneder. Fullmakten er per i dag ikke benyttet. Styret foreslår at fullmakten trekkes tilbake og at ny fullmakt for nye 18 måneder utstedes. Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar følgende:

*"(a) Fullmakt til å erverve egne aksjer gitt 19. mai 2004 trekkes tilbake.*

*(b) Styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 40.000.000. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i aksjer.*

*(c) Høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 500 og laveste beløp NOK 1. Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*

*(d) Fullmakten skal gjelde i atten (18) måneder fra generalforsamlingstidspunktet."*

23. februar 2005  
Aker Yards ASA

Styret

melde seg på via internett [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com). Alternativt kan man melde seg på via "investor-tjenester", en service tilbudt av de fleste norske kontoførere eller ved å sende vedlagte melding om deltagelse til Aker Yards ASA v/DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, Stranden 21, 0021 Oslo, telefax 22 48 11 71.

Påmeldingen må være Aker Yards i hende, dvs. kommet frem, senest tirsdag 29. mars 2005 kl 12.00. Den som ikke er påmeldt innen fristen, kan nektes adgang på generalforsamlingen. Fullmakt kan, om ønskelig, gis til styrets formann Leif-Arne Langøy. Årsrapport inneholdende årsberetning og revisors beretning er vedlagt, og er tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com).

## VALGKOMITEENS INNSTILLING

Valgkomiteen har hatt følgende sammensetning:

- **Knut T. Traaseth, formann**
- **Gerhard Heiberg**
- **Kjell Inge Røkke**

I møte 24. februar 2005 vedtok valgkomiteen følgende innstilling:

### 1) Valg av styremedlemmer

Ingen av dagens styremedlemmer er på valg

### 2) Suppleringsvalg til valgkomiteen

Valgkomiteens formann, som er valgt for perioden 2004- 2006, har meddelt selskapet at han trekker seg fra sitt verv for å unngå mulige habilitetskonflikter knyttet til ny stilling.

Som nytt medlem av valgkomiteen for den resterende delen av komiteens funksjonstid (2005-2006) foreslår valgkomiteen at generalforsamlingen velger:

- **Rune Bjerke**

Bjerke har vært ansatt som konsernsjef i Hafslund ASA siden 2000. Bjerke har tidligere hatt stillinger i Scancem International, Oslo Kommune og Olje- og energidepartementet. Bjerke er utdannet fra John F. Kennedy School of Government ved Harvard University.

### 3) Forslag til honorarer til Styret:

Valgkomiteen foreslår følgende honorarer til styrets medlemmer:

- Styreformann: kr 300.000
- Nestformann: kr 250.000
- Styremedlem: kr 200.000

Bakgrunnen for at honorarene til styrets leder og nestleder er høyere enn for de øvrige medlemmene ligger i den merbelastning disse vervene fører med seg.

### 4) Forslag til honorarer til valgkomiteen:

Det foreslås følgende honorarer til valgkomiteens medlemmer:

- Formann: kr 15.000
- Medlemmer: kr 10.000

Innstillingen er enstemmig.

Oslo, den 28. februar 2005

Knut T. Traaseth

Valgkomiteens formann

Aker Yards ASA

# Melding om deltakelse på ordinær generalforsamling – 30. mars 2005

Aksjeeier som ønsker å møte på den ordinære generalforsamlingen onsdag 30. mars 2005, må fylle ut og sende dette skjemaet til: Aker Yards ASA, c/o DnB Nor Bank, Verdipapirservice, Stranden 21, NO-0021 Oslo (Telefaks: +47 22 48 11 71). Det er også mulig å melde seg på elektronisk, enten via "Investortjenester" eller på selskapets hjemmesider: [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com)

Referanse nr:

MELDING OM DELTAKELSE PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING, må være Aker Yards i hende, **dvs. kommet frem, senest tirsdag 29. mars 2005 kl 12.00.**

Ovennevnte aksjeeier som eier aksjer i Aker Yards ASA vil være representert på den ordinære generalforsamlingen onsdag 30. mars 2005 kl 12.00. Dessuten vil undertegnede på den ordinære generalforsamlingen representere nedennevnte aksjeeier(e) i henhold til vedlagte / separat innsendte fullmakt(er):

Aksjeeiers navn:

Aksjer (antall):

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Sted:.....Dato:.....2005

Underskrift:.....

*Undertegnes kun ved eget oppmøte.  
Ved fullmakt benyttes blanketten nedenfor*



Aker Yards ASA

## FULLMAKT – GENERALFORSAMLING 30. MARS 2005

Aksjeeier som ønsker å være representert ved fullmektig på den ordinære generalforsamlingen onsdag 30. mars 2005, må fylle ut denne FULLMAKT og sende den til: Aker Yards ASA, c/o DnB Nor Bank, Verdipapirservice, Stranden 21, NO-0021 Oslo (Telefaks: +47 22 48 11 71). Elektronisk: via "Investortjenester".

Referanse nr:

Registrert antall aksjer i aksjeboken per mandag 7. mars 2005 aksjer.

Dersom aksjeeier ikke sender MELDING OM DELTAKELSE PÅ ORDINÆR GENERALFORSAMLING, må denne FULLMAKT være Aker Yards ASA i hende, **dvs. kommet frem, senest tirsdag 29. mars 2005 kl 12.00.**

Ovennevnte aksjeeier som eier aksjer i Aker Yards ASA, bemyndiger herved:

Sett kryss:

Leif-Arne Langøy (styreformann)  eller (fyller ut med navn).....

*(Dersom det er sendt inn fullmakt uten å navngi fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets formann.)*

Til å møte og representere meg på den ordinære generalforsamlingen i Aker Yards ASA onsdag 30. mars 2005 kl 12.00.

Sted:.....Dato:.....2005 Underskrift:.....

*Undertegnes kun ved fullmakt.*



Til generalforsamlingen i  
Aker Yards ASA

Medlemmer av Den norske Revisorforening

## Redegjørelse om avtale med konsernselskap

På oppdrag fra styret avgir vi i samsvar med ASAL §§ 3–8 og 3–9 jfr. § 2–6 følgende redegjørelse:

I henhold til avtale med Aker Yards AS datert 30. desember 2004 ble det avtalt at selskapet skulle overta samtlige aksjer (75 000) i Aker Finnyards Rauma Oy.

Aker Finnyards Rauma Oy er et heleid datterselskap av Aker Yards AS og driver skipsverft i Rauma, Finland.

Ved fastsettelse av det vederlaget som skal ytes fra Aker Yards ASA til Aker Yards AS er det lagt til grunn en nåverdiberegning av fremtidige forventede kontantstrømmer generert av Aker Finnyards Rauma Oy. Utgangspunktet for denne nåverdiberegningen har vært en intern oppdatering av eksterne verdsettelse lagt til grunn ved fastsettelse av bytteforholdet ved sammenslåing av skipsverftsaktivitetene til Aker Yards og Kværner i april 2004. Det er i den oppdaterte verdsettelsen hensyntatt utvikling i ordresreserve, samt forventede resultater av iverksatte restruktureringsaktiviteter.

Vi bekrefter at virkelig verdi av de eiendeler som i henhold til avtalen skal overtas, har en samlet nettoverdi som minst tilsvarer det vederlaget som selskapet skal yte på € 60.000.000.

Oslo, 7. mars 2005  
ERNST & YOUNG AS



Jan Egil Haga  
statsautorisert revisor



## AKER YARDS ASA

# NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby provided of the annual general meeting of Aker Yards ASA to be held on Wednesday, 30 March 2005 at 12:00 noon at Ingeniørenes Hus Conference Center, Kronprinsens gate 17 in Oslo, Norway. Ballots will be distributed at the meeting venue from 11:00 hrs to 12:00 hrs on the day of the annual general meeting.

The annual general meeting will be held for the purposes stated below:

### 1. Opening of the annual shareholders' meeting and recording of shareholders represented at the meeting

Board Chairman Leif-Arne Langøy will open the annual general meeting.

### 2. Election of person to co-sign meeting minutes along with meeting chair

### 3. Approval of meeting notice and agenda

### 4. Presentation of business activities

### 5. Approval of the 2004 annual accounts of Aker Yards ASA, Group consolidated accounts, and annual report

The Board proposes that a per-share dividend of NOK 5.75 be paid for the 2004 accounting year.

### 6. Determination of board members' remuneration for 2004

### 7. Determination of Nomination Committee members' remuneration for 2004

### 8. Approval of auditors' fees for 2004

### 9. Election of new Nomination Committee member

### 10. Approval of agreement with the wholly owned subsidiary Aker Yards AS

Aker Yards ASA has entered into the following agreement with its wholly owned subsidiary Aker Yards AS: Share acquisition agreement dated 30 December 2004.

Pursuant to the agreement, Aker Yards ASA acquired 75,000 Aker Finnyards Rauma Oy shares held by Aker Yards AS for EUR 60,000,000 as of 30 December 2004. The share acquisition is part of the restructuring of Aker Yards' shipyards in Finland. Settlement for the acquisition will be an offset of receivables due Aker Yards ASA by Aker Yards AS.

Under the agreement, Aker Yards ASA takes on an obligation to compensate a subsidiary; the liability constitutes more than one-twentieth of Aker Yards ASA's share capital. Thus, pursuant to Section 3-9, see Section 3-8, of Norway's Public Limited Liability Companies Act, the agreement is contingent upon approval by the company's shareholders' meeting. As set forth in Section 3-9 (1), see Section 3-8 (3), and Section 2-6 of Norway's Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors has obtained an expert statement regarding the agreement. The statement is enclosed with this meeting notice. In view of the aforesaid, and with reference to the enclosed statement, the Board proposes that the annual shareholders' meeting adopt the following resolution:

*"Pursuant to Section 3-9, see Section 3-8, of Norway's Public Limited Liability Companies Act, the annual shareholders' meeting approves the following agreement: The share acquisition agreement providing for acquisition of Aker Finnyards Rauma Oy shares, dated 30 December 2004, entered into between Aker Yards ASA and its wholly owned subsidiary Aker Yards ASA."*

### 11. Board authorization to increase the company's share capital

On 19 May 2004, the Board of Directors was authorized to increase the company's share capital by a maximum of NOK 200 million. The authorization is valid for a period of two years. To date, the authorization has not been used. The Board proposes that the authorization be withdrawn and that a new authorization, valid for 18 months, be granted. The Board recommends that the annual shareholders' meeting adopt the following resolution:

*"(a) The authorization to increase the company's share capital granted on 19 May 2004 is withdrawn."*

*(b) The Board of Directors is authorized to increase the company's share capital by up to NOK 200,000,000 through new share subscription(s).*

*(c) The Board of Directors can decide to derogate from the shareholders' preferential rights. The power of attorney also covers an increase of capital against non-cash contributions and a resolution on a merger. The power of attorney can be used in one or more resolutions. The power of attorney can also be used in such circumstances as referred to in the Stock Exchange Act § 5-15 and the Securities Trading Act § 4-17.*

*(d) The authorization in (b) is valid for a period of 18 (eighteen) months from the date of the 2005 annual shareholders' meeting."*

### 12. Authorization to acquire company shares

On 19 May 2004, the Board was authorized to acquire company shares at a total par value not to exceed NOK 40 million. The authorization is valid for a period of 18 months. To date, the authorization has not been used. The Board proposes that the authorization be withdrawn and that a new authorization valid for 18 months be granted. The Board recommends that the annual shareholders' meeting adopt the following resolution:

*"(a) The authorization also provides for acquisition of liens in shares created by agreement.*

*(b) The Board is authorized to acquire company shares with an aggregate par value not to exceed NOK 40,000,000. The authorization also provides for acquisition of agreement liens in shares.*

*(c) The highest per-share price to be paid under the authorization is NOK 500, the lowest per-share price is NOK 1. The Board is free to decide the method of acquisition and disposal of the company's shares.*

*(d) The authorization is valid for a period a period of 18 (eighteen) months from the date of the 2005 annual shareholders' meeting."*

23 February 2005  
Board of Directors  
Aker Yards ASA

**Enclosures:** Nomination committee recommendations  
Expert statement regarding agreement, prepared by Ernst & Young, see agenda item 10.  
Annual accounts, annual report, and auditors' report.  
Notice of attendance / Form of proxy

Pursuant to § 9 of the articles of association and the Public Limited Companies Act §5-12 (1) the chairman of the board of directors, Leif-Arne Langøy will open and preside at the general meeting.

The notice of the 30 March 2005 annual general meeting is available by contacting Aker Yards ASA at Fjordalleen 16, NO-0115 Oslo, Norway; telephone: +47 24 13 00 00. Shareholders who would like to participate in the annual general meeting, either in person or by proxy, may provide such notification via Aker

Yards' website: [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com). Alternatively, notice of attendance may be submitted via "Investor Services," a service offered by most registrars in Norway, or by completing and returning the enclosed notice of attendance form to Aker Yards ASA, c/o DnB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, Stranden 21, NO-0021 Oslo, Norway; telefax: +47 22 48 11 71.

Meeting attendance notification must be received by Aker Yards no later than 29 March 2005 at 12:00

noon (Oslo time). Shareholders who fail to register by this deadline may be denied access to the annual general meeting. If so desired, annual general meeting proxies may be assigned to Board Chairman Leif-Arne Langøy.

The 2004 annual report, which comprises the annual report, accounts, and auditors' report is enclosed. The 2004 annual report is also published on the company's website: [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com).

## NOMINATION COMMITTEE RECOMMENDATIONS

The Aker Yards nomination committee has comprised the following individuals:

- Knut T. Traaseth, Chairman
- Gerhard Heiberg
- Kjell Inge Røkke

At its 24 February 2005 meeting, the nomination committee adopted the following recommendations:

### 1) Election of Board members

No current board member is up for election.

### 2) Supplementary nomination committee elections

The nomination committee chairman, elected for the period 2004-2006, has informed the company that he will step down from his office to avoid potential conflicts of interest associated with his new work engagement. To replace him for the remaining part of his term (2005-2006), the nomination committee recommends that the annual general meeting elect:

- Rune Bjerke

Mr. Bjerke has been President and CEO of Hafslund ASA since 2000. He previously held executive positions with Scancem International, the City of Oslo, and Norway's Ministry of Petroleum and Energy. Rune Bjerke is a graduate of the John F. Kennedy School of Government at Harvard University.

### 3) Determination of Board members' remuneration

The nomination committee proposes the following remuneration to Board members:

- Board Chairman: NOK 300,000
- Deputy Chairman: NOK 250,000
- Directors: NOK 200,000

The reason for setting the remuneration of the Board Chairman and Deputy Chairman higher than that of other Board members is the additional responsibilities and obligations inherent in these offices.

### 4) Determination of nomination committee members' remuneration

The following remuneration to nomination committee members is proposed:

- Chairman: NOK 15,000
- Members: NOK 10,000

All recommendations are unanimous.

Oslo, 28 February 2005  
Knut T. Traaseth  
Nomination Committee Chairman  
Aker Yards ASA

# Notice of Attendance at the Annual General Meeting – 30 March 2005

A shareholder who wishes to attend the Annual General Meeting on Wednesday 30 March 2005, must complete this form and send it to: Aker Yards ASA, c/o DnB Nor Bank, Registrar's Department, Stranden 21, NO-0021 Oslo, Norway (Telefax no: +47 22 48 11 71). It is also possible to register on the web via "Investortjenester" (service offered by Norwegian registrars) or on the company's homepage: [www.akeryards.com](http://www.akeryards.com).

**Reference no.:**

This NOTICE OF ATTENDANCE AT THE ANNUAL GENERAL MEETING must reach Aker Yards ASA no later than Tuesday 29 March 2005 at 1200 (CET).

The above holder of \_\_\_\_\_ shares, in Aker Yards ASA, will attend the Annual General Meeting on Wednesday 30 March 2005 at 12.00. I shall also act as proxy holder for the following shareholder(s), in accordance with the form(s) of proxy enclosed / sent to you under separate cover:

Name of shareholder: \_\_\_\_\_ Shares (number): \_\_\_\_\_

Name of shareholder:  
.....  
.....  
.....

Shares (number):  
.....  
.....  
.....

Place:.....Date:.....

Signature:.....

*To be signed only when reporting own attendance.  
To grant proxy use the form below*



# FORM OF PROXY – ANNUAL GENERAL MEETING 30 MARCH 2005

A shareholder who wishes to be represented at the Annual General Meeting on Wednesday 30 March 2005, must complete this FORM OF PROXY and send it to: Aker Yards ASA, c/o DnB Nor Bank, Verdipapirservice, Stranden 21, NO-0021 Oslo, Norway. (Telefax no.: +47 22 48 11 71). Web-based registration via "Investortjenester" (service offered by Norwegian registrars).

**Reference no.:**

Registered no. of shares in the shareholder's registry as of Monday 7 March 2005; \_\_\_\_\_ shares.

If the shareholder does not send the NOTICE OF ATTENDANCE AT THE ANNUAL GENERAL MEETING, this FORM OF PROXY must reach Aker Yards ASA no later than **Tuesday 29 March 2005 at 12.00 (CET)**.

The undersigned holder of \_\_\_\_\_ shares in Aker Yards ASA, hereby authorizes:

Leif-Arne Langøy (Chairman)  or (insert name).....

*(Any proxy not naming proxy holder, will be deemed given to the Chairman of the Board of Directors)*  
To attend the Annual General Meeting in Aker Yards ASA on Wednesday 30 March 2005 at 12.00 and to act on my behalf.

Place:.....Date:..... Signature:.....

*Only for granting proxy*



To the Annual Shareholder's Meeting of  
Aker Yards ASA

### Statement regarding agreement with Group Company

As requested by the Board of Directors and in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act §§ 3–8 and 3–9 cf. § 2–6 we make the following statement:

In accordance with an agreement with Aker Yards AS dated 30 December 2004 it was agreed that the company should acquire all the shares (75,000) in Aker Finnyards Rauma Oy.

Aker Finnyards Rauma Oy is a wholly owned subsidiary of Aker Yards AS and is operating a shipyard in Rauma, Finland.

When deciding the consideration to be paid from Aker Yards ASA to Aker Yards AS the net present value of future expected cash flows from Aker Finnyards Rauma Oy has been calculated. The calculated net present value is based on an internal update of the external valuations prepared when deciding the conversion ratio in connection with the combination of the shipbuilding activities of Aker Yards and Kværner in April 2004. In the updated valuation, the developments in the order backlog and expected results of the implemented restructuring activities have been considered.

We confirm that the fair value of the assets to be acquired according to the agreement have a net value of at least the € 60,000,000 consideration to be paid by the company.

Oslo, 7 March 2005  
ERNST & YOUNG AS

Jan Egil Haga  
State Authorised Public Accountant (Norway)

Note: The translation to English has been prepared for information purposes only.