



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 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Statoil ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning av utbyttegjeld

I forbindelse med kapitalforhøyelse i Statoil ASA ("Selskapet") avgir vi på oppdrag av styret denne redegjørelsen i samsvar med Asal § 10-2, jf § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for det fremlagte forslaget om utbytte på USD 0,2201 per aksje for fjerde kvartal 2016 og for det foreslåtte utbytteaksjeprogrammet inkludert fastsettelsen av tegningskursen og tegningsperioden.

Våre oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at aksjeeierne skal kunne velge å motta hele eller deler av sin fordring på netto utbytte i nyutstedte aksjer i selskapet til en rabattert pris.

Vår redegjørelse består av tre deler. Den første delen beskriver utbyttegjelden som skal kunne motregnes. Den andre delen inneholder opplysninger om vederlaget (de nye aksjene som utstedes) og den tredje er vår uttalelse om at aksjeeiernes fordring på utbytte minst tilsvarer vederlaget som beregnet i henhold til generalforsamlingens beslutning som beskrevet i del to av vår redegjørelse.

Vi uttaler oss ikke om rimeligheten av det foreslåtte utbyttet.

Del 1: Opplysninger om gjelden som skal kunne motregnes

Styret har foreslått et ordinært utbytte på USD 0,2201 per aksje for fjerde kvartal 2016 hvor hver enkelt aksjeeier kan velge å motta hele eller deler av utbyttet i kontanter eller nyutstedte aksjer i Selskapet. Tegningskursen for de nye aksjene som tegnes av aksjeeierne, gjøres opp ved motregning i den del av deres krav på utbytte som de har valgt å tegne aksjer for. Det er ikke adgang til å foreta oppgjør av aksjeinnskuddet på annen måte enn ved motregning mot netto utbytte.

Forutsatt generalforsamlingens vedtak av styrets foreslåtte utbytteaksjeprogram og utbyttebeløp, vil det oppstå en gjeld på USD 0,2201 per aksje i Statoil ASA på tidspunkt for generalforsamlingen. Basert på antall utbytteberettigede aksjer per 12. april 2017 blir dette totalt MUSD 717, hvorav hele beløpet fratrukket eventuell kildeskatt kan benyttes til tegning av nye aksjer. For aksjeeiere på Oslo Børs vil utbyttet omregnes til NOK basert på gjennomsnittet av Norges Banks USD valutakurs syv virkedager rundt eierregisterdato (record date), dvs eierregisterdato pluss/minus 3 virkedager.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Hamar	Narvik	Tynset
Arendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bodø	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	

Del 2: Opplysninger om vederlaget

Motregningsbeløpet vil for aksjeeiere på Oslo Børs være minimum NOK 50 og for rettighetshavere under ADR-programmet i USA minimum USD 5.

Motregningsbeløpet vil maksimum være MUSD 717 (til Norges Banks sluttkurs 12. april 2017 tilsvarer dette MNOK 6 154) beregnet basert på totalt antall utbytteberettigede aksjer per 12. april 2017 multiplisert med foreslått utbytte per aksje, USD 0,2201.

Beløp som faktisk motregnes avhenger av hvor mange aksjeeiere som velger å benytte hele eller deler av sin fordring på netto utbytte til tegning av aksjer i Statoil ASA.

For aksjeeiere på Oslo Børs tegnes de aksjer som skal utstedes til en kurs lik volumvektet gjennomsnittlig aksjekurs på Oslo Børs de to siste handelsdagene i tegningsperioden fratrukket en rabatt på 5 prosent. Tegningskursen kan likevel ikke være lavere enn NOK 50 eller høyere enn NOK 500 per aksje.

For rettighetshavere under ADR-programmet i USA vil tegningskursen tilsvare tegningskursen for aksjeeiere på Oslo Børs omregnet til USD basert på gjennomsnittet av Norges Banks USD valutakurs de to siste dagene i tegningsperioden. Tegningskursen kan likevel ikke være lavere enn USD 5 eller høyere enn USD 50 per ADR.

Alle nye aksjer vil bli utstedt med en pålydende verdi på NOK 2,5 per aksje.

Del 3: Vår uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at utbyttegjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget basert på det foreslåtte utbytteaksjeprogrammet som beskrevet under del 1 av vår redegjørelse. Arbeidet omfatter en vurdering av om utbyttegjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentede bevis tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Som beskrevet i del 2 over, kan ikke den enkelte aksjeeier tegne seg for et høyere antall aksjer enn det hele antall aksjer som beregnes ved å dele aksjeeiernes krav på utbytte på tegningskursen beregnet som angitt over. Etter vår mening vil den gjeld som skal kunne motregnes derfor minst svare til det avtalte vederlaget som fremkommer ved å multiplisere antall aksjer som skal utstedes med volumvektet gjennomsnittlig aksjekurs på Oslo Børs de to siste handelsdagene i tegningsperioden fratrukket en rabatt på 5 prosent.

Basert på beregningsmåten som beskrevet i del 2 vil pålydende av den eller de aksjer som skal utstedes være minimum NOK 2,5 og maksimum MNOK 308. Tilsvarende vil overkurs være minimum NOK 47,5 og maksimum MNOK 5 846.

Maksimumsbeløpene er basert på beløpene tilgjengelig for motregning som beskrevet i del 2. Disse er beregnet basert på utbytte per aksje i USD multiplisert med totalt antall utestående utbytteberettigede aksjer per 12. april 2017.

Maksimum beløp i NOK som angitt over, vil avvike fra faktiske beløp da utbyttet fastsettes i USD og omregnes til NOK på et senere tidspunkt.

Vår redegjørelse er betinget av at utbyttet som omtalt i del 1 ovenfor vedtas slik at gjeldsforholdet som omtalt i del 1 ovenfor oppstår på tidspunkt for generalforsamling.

Oslo, 13. april 2017
KPMG AS



Mona Irene Larsen
Statsautorisert revisor