

Til generalforsamlingen i Hunter Group ASA

Redegjørrelse ved kapitalforhøyelse i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndige en redegjørrelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørrelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Hunter Group ASA og å avgi en uttalelse om at de eiendelene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de kravene som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendelene selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendelene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 15. februar 2018 og omfatter følgende:

Samtlige aksjer i IKM Subsea Holding AS, IKM Subsea AS og IKM Technology AS (samlet betegnet som "IKM Subsea & Technology-gruppen") vurdert til virkelig verdi pr. 15. februar 2018. Kjøpesummen gjøres opp med betaling av kr 250 000 000 i kontanter i tillegg til utstedelse av 23 901 412 vederlagsaksjer i Hunter Group ASA og en selgerkreditt på kr 55 455 063. Verdien av vederlagsaksjene vil variere etter verdiutviklingen i Hunter Group ASA. Virkelig verdi for vederlagsaksjene er basert på siste kjente sluttkurs ifølge Oslo Børs 15. februar 2018 på kr 2,33 pr. aksje. Aksjeinnskuddet er derfor samtlige aksjer i IKM Subsea & Technology-gruppen fratrasket kr 250 000 000 som gjøres opp i kontanter og en selgerkreditt på kr 55 455 063.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges 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 de eiendelene selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

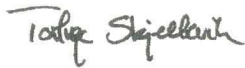
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendelene selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsippene og har en verdi pr. 15. februar 2018, fratrullet kontantbetaling på kr 250 000 000 og selgerkreditt på kr 55 455 063 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Hunter Group ASA pålydende kr 29 876 765 samt overkurs kr 25 813 525.

Stavanger, 16. februar 2018

ERNST & YOUNG AS



Tor Inge Skjellevik
statsautorisert revisor