

Til generalforsamlingen i Hunter Group ASA

Redegjørelse om avtale med aksjeeier

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om avtalen om erverv av fire (4) VLCC-skipsbygningskontrakter og opsjoner på ytterligere tre (3) VLCC skipsbygningskontrakter herunder tilbakebetalingsgarantier med tilhørende avtaler/rettigheter fra Apollo Asset Ltd. mot vederlag fra Hunter Group ASA og uttale oss om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er opplysninger om vederlaget. Den tredje delen er vår uttalelse om det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Del 1: Opplysninger om eiendelene

De eiendeler som i henhold til avtalen skal erverves, omfatter følgende:

Fire VLCC-skipsbygningskontrakter og opsjoner på ytterligere tre VLCC-skipsbygningskontrakter samt tilbakebetalingsgarantier og inspeksjonsavtaler på back-to-back basis. Skipsbygningskontraktene mellom verftet og Apollo Asset Ltd. ble inngått hhv. 27. februar og 21. mars 2018. Opsjonene utløper 27. mai 2018.

Verdsettelsen av skipsbygningskontraktene er gjennomført av eksterne skipsmeglere. De fire VLCC-skipsbygningskontraktene er verdsatt med utgangspunkt i en markedstilnærming. Skipene er i høy grad standardiserte VLCC-skip. Eksterne verdsettelseseksperter vurderte kontraktene henholdsvis 12. april og 23. april 2018. I tillegg er det hentet inn kontraktspriser for lignende bestillinger av VLCC-skip inngått i samme periode.

De tre opsjonene er i praksis ikke omsettelige, ettersom de må utøves av Apollo Asset Ltd., og opsjonene har kort gjenværende løpetid til 27. mai 2018.

Del 2: Opplysninger om vederlaget

Hunter Group ASA skal utstede 15 000 000 frittstående tegningsretter. Tegningsrettene skal vederlagsfritt tegnes av Apollo Asset Ltd. Hver tegningsrett gir rett til senere å kreve utstedt én aksje i selskapet, pålydende NOK 1,25. Tegningskursene skal være: (i) kr 2,60 for 5 000 000 av tegningsrettene («NOK 2,60-rettene»); (ii) kr 2,90 for 5 000 000 av tegningsrettene («NOK 2,90-rettene»); og (iii) kr 3,20 for 5 000 000 av tegningsrettene («NOK 3,20-rettene»).

Tegningsrettene kan utøves på et hvilket som helst tidspunkt fra tegningsrettene er utstedt, allikevel slik at: (i) tegningsrettene kun kan utøves i en periode på 15 virkedager etter offentliggjøring av kvartals-, halvårs-, og årsregnskaper i perioden; og (ii) NOK 2,60-rettene kan senest utøves tre år fra 9. mai 2018, NOK 2,90-rettene kan senest utøves fire år fra 9. mai 2018, og NOK 3,20-rettene kan senest utøves fem år fra 9. mai 2018.

Tegningsrettene er verdsatt til kr 10 000 000 ved å benytte Black & Scholes sin opsjonsprisindeformel for verdsettelse av tegningsretter.

Del 3: 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 det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Arbeidet omfatter kontroll av både verdsettelsen av vederlaget og eiendelene som skal erverves. 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 kontraktene selskapet skal erverve verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsippene og det er etter vår mening rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte på kr 10 000 000 og det vederlaget selskapet skal motta.

Stavanger, 4. mai 2018

ERNST & YOUNG AS



Tor Inge Skjellevik
statsautorisert revisor