

UTTALELSE FRA STYRET I HEXAGON COMPOSITES ASA VEDRØRENDE PLIKTIG TILBUD FRA FLAKK HOLDING AS

Den 28. mai 2008 fremsatte Flakk Holding AS ("Tilbyder") et pliktig tilbud ("Tilbudet") på alle aksjer i Hexagon Composites ASA ("Selskapet") til en pris på NOK 3,80 per aksje ("Tilbudsprisen"). Detaljert informasjon om Tilbudet finnes i tilbudsdokumentet ("Tilbudsdokumentet") fra Tilbyder datert 27. mai 2008. Tilbudsdokumentet er godkjent av Oslo Børs i henhold til § 6-14 i lov 29 juni 2007 om verdipapirhandel ("Verdipapirhandelloven").

Denne uttalelse er utarbeidet av styret i Hexagon Composites ASA i henhold til Verdipapirhandelloven § 6-16.

Styreleder Knut Flakk er også styreleder og administrerende direktør i Tilbyder. Han har derfor erklært seg selv inhabil i forhold til denne uttalelsen. I forbindelse med styrebehandlingen av denne uttalelsen har styret derfor bestått av styremedlemmer uten interessekonflikt i forhold til behandlingen av Tilbudet.

STYRETS VURDERING AV TILBUDET

Bakgrunn for tilbudet er Tilbyders erverv av 2 425 630 aksjer i Selskapet den 30. april 2008. Tilbyder og nærstående har etter ervervet en beholdning på 49 906 025 aksjer, tilsvarende 37,56 % av utestående aksjer i Selskapet. Tilbyder har hatt en betydelig aksjeholdning i Selskapet siden 1999.

Styret har gjennomgått Tilbudsdokumentet og redegjør nedenfor for de faktorer som antas å ha betydning når man skal vurdere om tilbudet skal aksepteres. Aksjonærer som aksepterer Tilbudet vil motta NOK 3,80 pr aksje. Tilbudet verdsetter Hexagon Composites ASA til 505 MNOK.

Effekter av Tilbudet

I Tilbudsdokumentet fra Tilbyder fremkommer det at bakgrunn for aksjekjøpet er at man ser på dette som en investeringsmulighet og at man ønsker økt innflytelse i fremtidig utvikling av Selskapet. Tilbyder ønsker å opprettholde dagens organisering, strategi, og børsnoteringen av Selskapet. I Tilbudsdokumentet er det også opplyst at Tilbyder har mottatt informasjon fra aksjonærer som representerer 32 144 175 aksjer, tilsvarende 24,19 %, om at Tilbudet ikke vil bli akseptert.

Det forventes ikke at ansatte i konsernet blir påvirket av aksjekjøpet verken rettslig, økonomisk eller organisatorisk. Styret kjenner ikke til at det foreligger innvendinger mot tilbudet fra de ansatte i konsernet.

Styret tar informasjonen i Tilbudsdokumentet til etterretning.

Tilbudsprisen

Tilbudsprisen på NOK 3,80 per aksje innebærer en rabatt på Selskapets aksjer på:

- 9,5 % i forhold til sluttkursen på NOK 4,2 siste handledag forut for ervervet som utløste tilbudsplikt
- 17,9 % i forhold til gjennomsnittlig sluttkurs på NOK 4,6 siste måned forut for ervervet
- 22,4 % i forhold til gjennomsnittlig sluttkurs på NOK 4,9 siste kvartal forut for ervervet

- 36,8 % i forhold til gjennomsnittlig sluttkurs på NOK 6,0 siste halvår forut for ervervet

- 49,4 % i forhold til gjennomsnittlig sluttkurs på NOK 7,9 siste år for ervervet

Hexagon-aksjen har siden 30. april 2008 blitt omsatt til en kurs som er høyere enn Tilbudsprisen. Siden Tilbudet ble fremsatt har aksjene vært omsatt i intervallet NOK 4,20 til NOK 4,60.

Styret er av den oppfatning at Tilbudsprisen på NOK 3,80 ikke reflekterer verdien av Hexagon Composites ASA. Dette med basis i fremtidig forventet inntjening.

Styret vurderer det også som viktig at Tilbyder i Tilbudsdokumentet har opplyst at man ønsker å opprettholde børsnoteringen av Selskapet, og at aksjonærer som representerer 24,19 % av aksjene allerede har opplyst at man ikke vil akseptere Tilbudet, idet dette sikrer muligheten for en langsiktig verdiøkning på aksjene.

Styret har ikke innhentet en særskilt verdivurdering fra uavhengig rådgiver. Vurderinger av Tilbudet og langsiktig kursmål foreligger imidlertid i 3 analyser fra meglerhus som følger Hexagon Composites ASA. Dette er analyser fra DnB Market, Orion Securities og First Securities. Meglerhusene har ulike anbefalinger. Både DnB Market og Orion Securities har en salgsanbefaling i forhold til et kursmål på NOK 4,20. Førstnevnte anbefaler også aksjonærer å akseptere tilbudet fra Flakk Holding AS. First Securities har en kjøpsanbefaling.

Styret har ikke blitt kontaktet av investorer som har ønsket å fremme konkurrerende tilbud.

Styremedlemmenes standpunkt til det pliktige tilbudet i egenskap av aksjeeiere

Følgende styremedlemmer og daglig leder eier direkte eller indirekte aksjer i Hexagon Composites ASA og har besluttet ikke å akseptere tilbudet fra Flakk Holding AS:

Gunnar Bøckmann, styremedlem	11 547 531 aksjer
Erik Espeset, Adm.dir.	354 544 aksjer

STYRETS ANBEFALING

Basert på informasjonen i Tilbudsdokumentet og vurderingene ovenfor, vil styret anbefale Selskapets aksjonærer å ikke akseptere tilbudet. Anbefalingen er enstemmig. Styreleder Knut Flakk var fratrudd under styrets behandling av saken.

Ålesund, 9. juni 2008
Styret i Hexagon Composites ASA