

Advokatfirmaet Wiersholm AS
v/ Sverre Sandvik
Dokkveien 1
0250 Oslo

Oslo, 1. desember 2020

Siem Europe S.à r.l. og Siem Sustainable Energy S.à r.l. – Dispensasjon fra tilbudsplikt i Siem Offshore Inc. ved konsernintern overdragelse

1. Søknaden

Det vises til søknad av 4. november 2020 fra Advokatfirmaet Wiersholm AS hvor det på vegne av Siem Europe S.à.r.l. («**Siem Europe**») og Siem Sustainable Energy S.à.r.l. («**Siem Energy**») søkes om dispensasjon fra tilbudsplikt i Siem Offshore Inc. («**Siem Offshore**») i forbindelse med konsernintern overdragelse av aksjepost på 83,67 % i Siem Offshore fra Siem Europe til Siem Energy. Siem Energy er et heleid datterselskap av Siem Europe, og søknaden er begrunnet med at overdragelsen av aksjeposten ikke medfører et kontrollskifte.

Det er opplyst at bakgrunnen for overdragelsen er et arbeid med å rendyrke konsernstrukturen i Siem Industries-konsernet og samle energirelaterte datterselskaper i et eget holdingselskap.

2. Rettslig grunnlag

Lov 29. juni 2007 nr. 75 om om verdipapirhandel («**vphl.**») § 6-1 (1) om tilbudsplikt ved erverv av aksjer lyder:

«Den som gjennom erverv blir eier av aksjer som representerer mer enn 1/3 av stemmene i et norsk selskap hvis aksjer er notert på norsk regulert marked (notert selskap), plikter å gi tilbud om kjøp av de øvrige aksjene i selskapet.»

Etter vphl. § 6-1 (6) utløses tilbudsplikt ved erverv fra noen vedkommende er identifisert med:

«Første ledd gjelder tilsvarende ved erverv fra noen vedkommende er identifisert med etter § 6-5, når erververen alene eller sammen med en eller flere av de nærstående passerer tilbudspliktgrensen som følger av ervervet.»

Hjemmelen for vedtak om dispensasjon fremgår av vphl. § 6-2 (3):

«Tilbudsmyndigheten kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra tilbudsplikten ved erverv fra noen vedkommende er identifisert med etter § 6-5, jf. § 6-1 sjettede ledd.»

Oslo Børs ASA

NO 983 268 633 MVA
Postboks 460 Sentrum,
0105 Oslo
Tollbugata 2, 0152 Oslo

22 34 17 00
www.oslobors.no

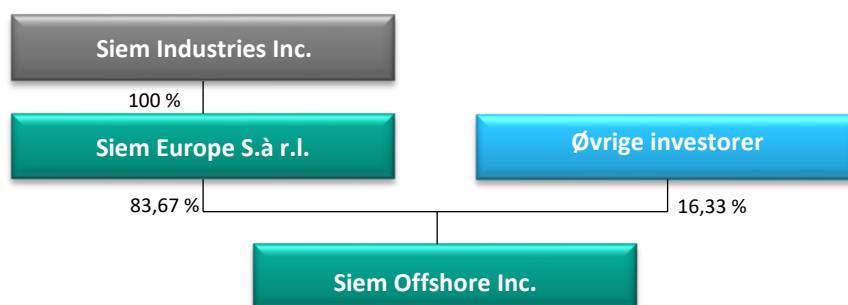
3. Faktiske forhold

Siem Offshore er et industrielt investeringsselskap innen den maritime sektoren olje- og serviceindustri og aksjene selskapet ble tatt opp til notering på Oslo Børs i 12. august 2005. Det er ikke avvikende stemmerettigheter i selskapet.

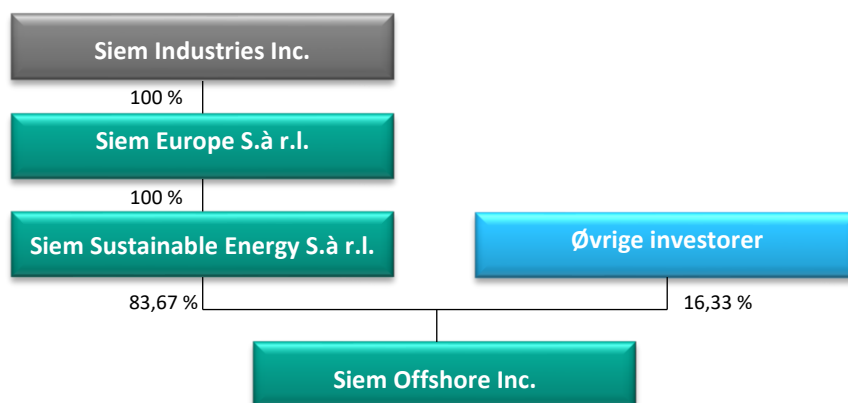
Siem Europe er registrert som et «*Société à Responsabilité Limitée*» under Luxembourgs rett. Selskapet er et heleid datterselskap av Siem Industries Inc., som er morselskapet i Siem-konsernet.

Siem Energy er også registrert som et «*Société à Responsabilité Limitée*» under Luxembourgs rett, og er et heleid datterselskap av Siem Europe. Selskapet eier ingen aksjer i Siem Offshore Inc. forut for den konserninterne overføringen.

Den opprinnelige (forenklede) eierstrukturen forut for overføringen kan illustreres slik¹:



Reorganiseringen søkes foretatt gjennom en overføring av aksjeposten i Siem Offshore fra Siem Europe til det heleide datterselskapet Siem Energy. Den endelige (forenklede) eierskapsstrukturen av aksjeposten i Siem Offshore kan illustreres slik etter overføringen²:



Det er videre opplyst i søknaden at det ikke foreligger noen intensjoner om salg av aksjeposten i Siem Offshore.

4. Vurdering av dispensasjon

Etter vphl. § 6-1 (6) utløses tilbudsplikt ved erverv fra noen vedkommende er identifisert med når erververen passerer tilbudspliktgrensen. Oslo Børs, i egenskap av tilbudsmyndighet, kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra tilbudsplikt ved erverv fra noen vedkommende er identifisert med, jf. vphl. § 6-2 (3). I forarbeidene, NOU 2005: 17 og Ot.prp. nr. 34 (2006-2007), er det om dispensasjonsvurderingen uttalt at det skal legges vekt på om overdragelsen utgjør et kontrollskifte, eller kan utgjøre et ledd i en kjede transaksjoner som kan utgjøre et

¹ Organisasjonskart med angivelse av samtlige selskaper i konsernet forut for overføringen, er inntatt som [vedlegg 1](#).

² Organisasjonskart med angivelse av samtlige selskaper i konsernet etter overføringen, er inntatt som [vedlegg 2](#).

kontrollskifte.

Oslo Børs anser ikke den konserninterne reorganiseringen av eierskapet Siem Offshore for å innebære et kontrollskifte eller å være ledd i en kjede transaksjoner som kan utgjøre et kontrollskifte. Oslo Børs mener at det foreligger slike særlige grunner at det kan gis dispensasjon fra tilbudsplikten etter vphl. § 6-2 (3) for overdragelsen av aksjeposten i Siem Offshore fra Siem Europe til Siem Energy.

Dispensasjoner fra tilbudsplikt bør inneholde en tidsramme for gjennomføring. Innen 28. februar 2021 ansees passende her.

5. Vedtak

Oslo Børs, i egenskap av tilbudsmyndighet, har på denne bakgrunn fattet følgende vedtak:

«Det gis, etter vphl. § 6-2 (3), dispensasjon fra tilbudsplikt for erverv av aksjer i Siem Offshore Inc. for Siem Sustainable Energy S.à.r.l. ved overdragelse fra Siem Europe S.à.r.l.

Overdragelsene må gjennomføres innen 28. februar 2021.

Senest samtidig med at avtale eller beslutning om overdragelsene foreligger skal Siem Sustainable Energy S.à.r.l. sørge for at det ved alminnelig børsmelding offentliggjøres at Oslo Børs, i egenskap av tilbudsmyndighet, har vedtatt å gi dispensasjon etter vphl. § 6-2 (3) for overdragelsen. Oslo Børs skal samtidig gis beskjed om offentliggjøringen.

Vi gjør for ordens skyld oppmerksom på at vedtaket kan påklages av andre med rettslig klageinteresse. Det bes om tilbakemelding til Oslo Børs dersom overdragelsene ikke gjennomføres.»

Med vennlig hilsen,
OSLO BØRS ASA

Pia Pedersen
Advokat

Gunnar Eckhoff
Advokat