

Advokatfirmaet BA-HR DA
v/ Arne Tjaum

Sendt per e-post til at@bahr.no

Deres ref:

Vår ref:

Dato: 3. november 2016

Aker Capital AS – dispensasjon fra tilbudsplikt i Philly Shipyard ASA ved konsernintern overdragelse

1 Søknaden

Det vises til brev av 11. oktober 2015 fra Advokatfirmaet BA-HR på vegne av Aker Capital AS der det søkes om dispensasjon fra tilbudsplikt i Philly Shipyard ASA («**Philly Shipyard**»), jf. verdipapirhandelloven («**vphl.**») § 6-2 (3). Aker Capital II AS (tidligere Converto Capital Fund AS) eier i dag 57,56 % av aksjene i Philly Shipyard. Overdragelsen vil skje ved at Aker Capital AS gjennomfører en mor-datter fusjon med Aker Capital II AS, som er heleid av Aker Capital AS. Det er således tale om en overføring av noterte aksjer fra heleid datterselskap. Aker Capital AS er igjen et heleid datterselskap av Aker ASA.

Bakgrunnen for fusjonen er å forenkle konsernets selskapsstruktur og redusere administrasjonskostnader.

Når det gjelder eventuelle etterfølgende erverv er det i dispensasjonssøknaden lagt til grunn at Aker Capital AS vil overta den posisjonen Aker Capital II AS har i forhold til reglene om tilbudsplikt per overdragelsestidspunktet.

2 Faktiske forhold

Philly Shipyard ble notert i desember 2007. Ved noteringen eide Aker ASA 50,3 % av aksjene. Aksjeposten i Philly Shipyard ble i 2009 overdratt til Aker Capital II AS, i medhold av dispensasjon datert 17. juli 2009. Aker Capital II AS økte senere sin eierandel til over 70 % og deretter utvannet til dagens andel. Per i dag eier Aker Capital II AS 7.232.631 aksjer i Philly Shipyard som tilsvarer 57,56 % av aksjene og stemmene i selskapet. Det er ikke avvikende stemmerettigheter.

3 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 kontrollskifte.

Aker Capital AS II er et heleid datterselskap av Aker Capital AS.

Oslo Børs er av den oppfatning at Akers Capital AS kontroll over aksjeposten i Philly Shipyard gjennom et heleid datterselskap i realiteten ikke er vesentlig forskjellig fra den kontroll som Aker Capital AS har som direkte eier av aksjene.

Som ved overføringen av aksjeposten i Philly Shipyard i 2009 anser ikke Oslo Børs reorganiseringen av eierskapet i Philly Shipyard 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 Aker Capital AS erverv av aksjeposten i Philly Shipyard fra Aker Capital II AS. Dispensasjoner fra tilbudsplikt bør inneholde en tidsramme for gjennomføring. Innen 31. mars 2017 ansees passende.

4 Vurdering av etterfølgende tilbudsplikt

Etter reglene om etterfølgende tilbudsplikt, vphl. § 6-6 (2), vil en aksjeeier som har passert terskelen for tilbudsplikt på en måte som ikke utløser tilbudsplikt, utløse etterfølgende tilbudsplikt ved ytterligere erverv som øker stemmeandelen.

I overenstemmelse med tidligere uttalelser fra Oslo Børs, om kontinuitet ved overdragelse i medhold av dispensasjon fra tilbudsplikt, er vi av den oppfatning at Aker Capital AS etter ervervet av aksjene i Philly Shipyard, med hensyn til reglene om tilbudsplikt, vil stå i samme stilling som Aker Capital II AS før overdragelsen. Aker Capital AS overtar med dette den posisjonen som Aker Capital II AS har i dag.

Børsens vurdering av forholdet til etterfølgende tilbudsplikt er ikke omfattet av dispensasjonsmyndigheten, men utgjør kun en uttalelse om lovtolkningsspørsmål.

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 til erverv av aksjer i Philly Shipyard ASA for Aker Capital AS. Overdragelsene må gjennomføres innen 31. mars 2017.

Senest samtidig med at avtale om overdragelsen inngås skal Aker Capital AS 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 og vedtaksbrevet vil deretter offentliggjøres i sin helhet.

Vi gjør for ordens skyld oppmerksom på at vedtaket kan påklages av andre med rettslig klageinteresse.

Det bes om tilbakemelding til Børsen dersom fusjonen ikke gjennomføres.

Med vennlig hilsen
OSLO BØRS ASA

Kjell Vidjeland
advokat