

Leif Höegh & Co AS
Per e-post: Lars Eirik Røsås, Advokatfirmaet Thommessen AS

Dato: 26. september 2022

Leif Höegh & Co AS – dispensasjon fra tilbudsplikt i Höegh Autoliners ASA ved konsernintern overdragelse

1 Søknaden

Det vises til brev av 7. september 2022 og etterfølgende e-post 15. september der det søkes om dispensasjon fra tilbudsplikt i Höegh Autoliners ASA («HAL»), jf. verdipapirhandelloven («vphl.») § 6-2 (3) for erverv av aksjer fra heleide datterselskaper.

Leif Höegh & Co Holdings AS (LHCH) eier aksjer i HAL tilsvarende 47,97 % av aksjene og stemmene i selskapet. Leif Höegh & Co AS (LHC) og LHCH planlegger en fusjon som ved gjennomføring vil medføre at LHCH innfusjoneres i LHC. LHC har søkt om dispensasjon fra tilbudsplikt i forbindelse med konserninterne overføringer av aksjer i HAL som følge av fusjonen.

Det søkes om dispensasjon under henvisning til at overdragelsene ikke innebærer kontrollskifte over aksjeposten i HAL.

Lovbestemmelser

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 følge av ervervet.”

Hjemmelen for vedtak om dispensasjon fremkommer 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 sjette ledd.»

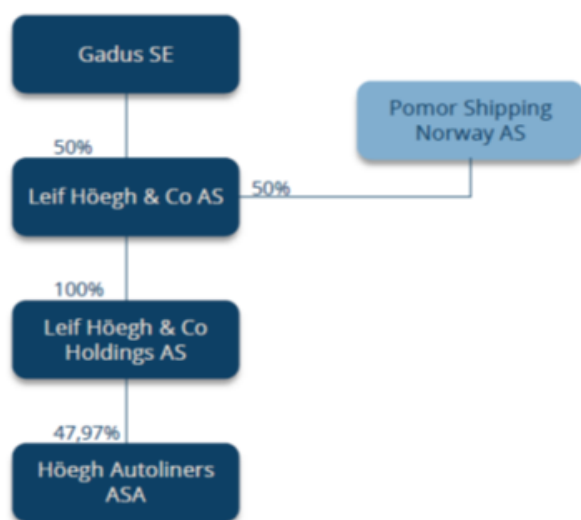
2 Faktiske forhold

HAL ble tatt opp til handel på Euronext Growth 29. november 2021 og deretter notert på Oslo Børs 2. mai 2022. Det er ikke avvikende stemmerettigheter i selskapet, slik at en aksje tilsvarer en stemme.

LHCH eier 91 517 841 aksjer i HAL, tilsvarende 47,97 % av aksjene og stemmene i selskapet.

LHCH har eid over 40 % av aksjene i HAL siden HAL ble notert på Oslo Børs 2. mai 2022.

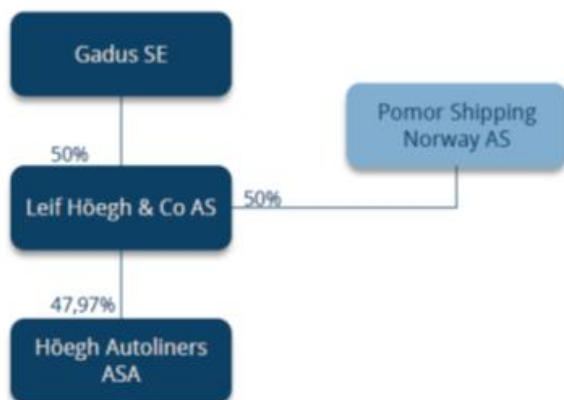
Det er ønskelig å overføre disse aksjene til LHCHs eneksjonær LHC. Dagens selskapsstruktur ser slik ut:



Det planlegges å avvikle LHCH, slik at eierandelen i HAL overdras til LHC.

LHC og LHCH ønsker å gjennomføre en fusjon som vil medføre at LHCH innfusjoneres i LHC. Fusjonen gjennomføres som en fusjon mellom mor- og datterselskap. Det er opplyst at hensikten med fusjonen er en forenkling av konsernstrukturen. Ved gjennomføring av fusjonen vil eiendeler (herunder aksjene i HAL) og forpliktelser som tidligere tilhørte LHCH, bli overført til LHC, og virksomheten som tidligere ble utøvet i LHCH, vil fremover utøves i LHC. Det er opplyst at LHCH og LHC er kontrollert av de samme aksjonærene og at styrene i de to selskapene er identiske.

Etter transaksjonen vil selskapsstrukturen se slik ut:



Det er videre opplyst at det foreligger ingen andre parallelle eller planlagte transaksjoner som har innvirkning på eierskapet til HAL-aksjene eller eierskapet i LHC.

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.

Oslo Børs anser ikke reorganiseringen av eierskapet i HAL 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 HAL fra LHCH til LHC. Dispensasjoner fra tilbudsplikt bør inneholde en tidsramme for gjennomføring. Innen 31. desember 2022 ansees passende her.

4 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 Höegh Autoliners ASA for Leif Höegh & Co AS gjennom fusjon med Leif Höegh & Co Holdings AS.

Overdragelsene må gjennomføres innen 31. desember 2022.

Senest samtidig med at beslutning om å gjennomføre fusjonen foreligger skal Leif Höegh & Co 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.

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

Gunnar Eckhoff
Advokat