

Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness
per e-post: audun.bondkall@schjodt.com

Dato: 9. desember 2021

Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness – dispensasjon fra tilbudsplikt i Klaveness Combination Carriers ASA ved konsernintern overdragelse

1 Søknaden

Det vises til brev av 2. desember 2021 der det søkes om dispensasjon fra tilbudsplikt i Klaveness Combination Carriers ASA («KCC»), jf. verdipapirhandelloven («vphl.») § 6-2 (3) for erverv av aksjer fra heleide datterselskaper.

Klaveness Ship Holding AS (KSH) eier aksjer i Klaveness Combination Carriers ASA (KCC) tilsvarende 53,76 % av aksjene og stemmene i selskapet. Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness (RATK) og KSH har vedtatt en fusjon som ved gjennomføring vil medføre at KSH innfusjoneres i RATK. Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness (RATK) har søkt om dispensasjon fra tilbudsplikt i forbindelse med konserninterne overføringer av aksjer i KCC som følge av fusjonen.

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

Lovbestemmelser

Vphl. § 6-1 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.»

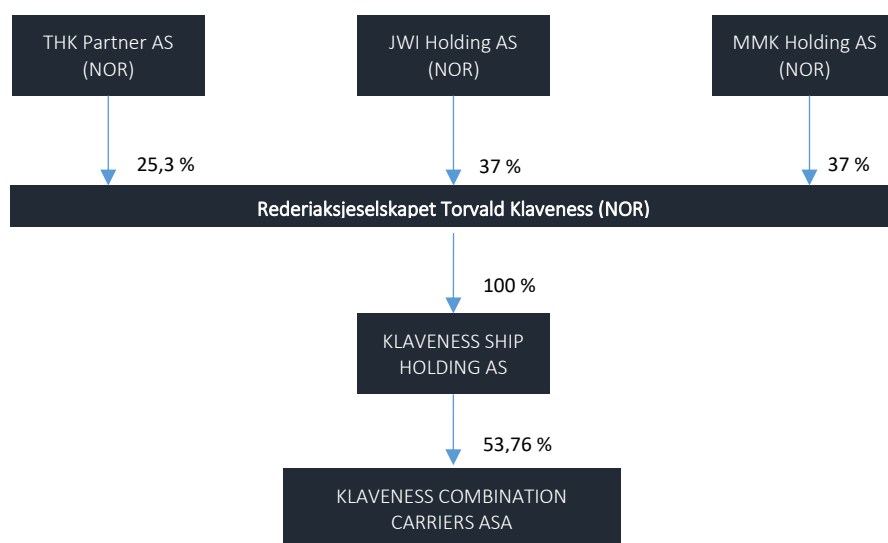
2 Faktiske forhold

KCC ble notert på Euronext Expand 22. mai 2019. Det er ikke avvikende stemmerettigheter i selskapet, slik at en aksje tilsvarer en stemme.

KSH eier 28 154 231 aksjer i KCC, tilsvarende 53,76 % av aksjene og stemmene i selskapet.

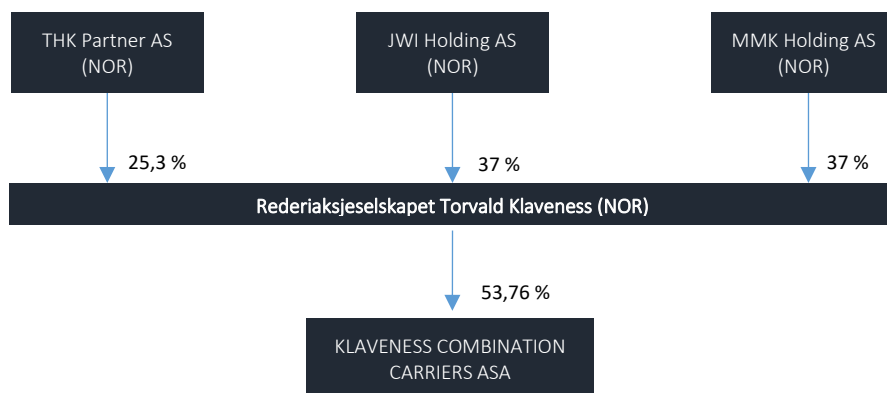
I tillegg eier KSH 159 377 frittstående tegningsretter, som hver gir rett til tegning av én ny aksje i KCC på visse vilkår. KSH har eid over 50 % av aksjene i KCC siden KCC ble notert på Euronext Expand 22. mai 2019.

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



RATK og KSH ønsker å gjennomføre en fusjon som vil medføre at KSH innfusjoneres i RATK. Fusjonen gjennomføres som en forenklet 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 KCC) og forpliktelser som tidligere tilhørte KSH, bli overført til RATK, og virksomheten som tidligere ble utøvet i KSH, vil fremover utøves i RATK.

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 KCC-aksjene eller eierskapet i RATK.

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 KCC 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 KCC fra KSH til RATK. Dispensasjoner fra tilbudsplikt bør inneholde en tidsramme for gjennomføring. Innen 28. februar 2022 ansees passende her.

I overensstemmelse med tidligere uttalelser fra Oslo Børs, om kontinuitet ved overdragelse i medhold av dispensasjon fra tilbudsplikt, er vi av den oppfatning at RATK etter ervervet av aksjene i KCC, med hensyn til reglene om tilbudsplikt, vil stå i samme stilling som KSH før overdragelsen. RATK overtar med dette den posisjonen som KSH har i dag. Det innebærer bla. at RATK, på samme grunnlag som for KSH i dag, kan erverve ytterligere aksjer i KCC uten at tilbudsplikt utløses, basert på at KSH ved noteringstidspunktet eide over 50 % av aksjene og stemmene i selskapet. Børsens vurdering av forholdet til etterfølgende tilbudsplikt er ikke omfattet av dispensasjonsmyndigheten, men utgjør kun en uttalelse om et lovtolknings spørsmål.

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 Klaveness Combination Carriers ASA for Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness gjennom fusjon med Klaveness Ship Holding AS.

Overdragelsene må gjennomføres innen 28. februar 2022.

Senest samtidig med at beslutning om å gjennomføre fusjonen foreligger skal Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness 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 Børsen dersom overdragelsene ikke gjennomføres.

Med vennlig hilsen
OSLO BØRS ASA

Kjell Vidjeland
Advokat
Juridisk direktør