

Grieg Aqua AS (under stiftelse)
c/o Grieg Holdings AS

Att: Christian Wahl, advokatfirmaet Kvale
Sendt per e-post: cwa@kvale.no

Dato: 14. august 2018

Grieg Aqua AS – Dispensasjon fra tilbudsplikt i Grieg Seafood ASA ved konsernintern overdragelse

1. Søknaden

Det vises til brev datert 21. juni 2018 hvor det søkes om dispensasjon fra tilbudsplikt i Grieg Seafood ASA («**Selskapet**») i henhold til vphl. § 6-2 (3) for erverv av aksjer innenfor samme konsern.

Grieg Holdings AS («**Grieg Holdings**») eier 55 801 409 aksjer i Selskapet (49,97 %) og Grieg Ltd AS («**Grieg Ltd**») eier 217 390 aksjer i Selskapet (0,20 %). Grieg-konsernet skal gjennomføre en reorganisering av konsernets finansforvaltning. Denne reorganiseringen innebærer at konsernselskapene Grieg Holdings, Grieg Ltd, Grieg International AS og Grieg Property AS skal fusjoneres, og konsernet ønsker å skille ut aksjeposten i Selskapet på 49,97 % (55 801 409 aksjer) til et eget selskap, Grieg Aqua AS («**Grieg Aqua**») i forkant av fusjonen. Samtidig ønsker man å overføre en aksjepost i Selskapet på 0,20 % (217 390 aksjer) fra Grieg Ltd til Grieg Aqua.

Det søkes om dispensasjon under henvisning til at overdragelsene ikke innebærer kontrollskifte over aksjeposten i Selskapet og at restruktureringen heller ikke innebærer en kjede av transaksjoner som kan utgjøre et kontrollskifte.

Når det gjelder eventuelle etterfølgende erverv er det i dispensasjonssøknaden lagt til grunn at Grieg Aqua vil overta den posisjonen Grieg Holdings har i forhold til reglene om tilbudsplikt per overdragelsestidspunktet.

2. Rettslig grunnlag

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.»

3. Faktiske forhold

Selskapet ble notert på Oslo Børs 21. juni 2007. Selskapet har totalt 111 662 000 aksjer. Det er ikke avvikende stemmerettigheter i Selskapet, slik at en aksje tilsvarer en stemme.

Grieg Holdings hadde på tidspunktet for børsnoteringen av Selskapet en eierandel på 40,59 %. Etter dette har Grieg Holdings eierposisjon økt til 49,97 % gjennom flere emisjoner og kjøp. Ingen av disse ervervene har utløst tilbudsplikt, jf. vphl. § 18-2 (2). Denne regelen er en overgangsregel som går ut på at gjentatt tilbudsplikt (på terskler 40 % og 50 %) ikke utløses av en aksjeeier som falt inn under en særskilt bestemmelse om unntak for tilbudsplikt i den forrige verdipapirhandelloven for de som eide mer enn 40 % av aksjene ved børsnotering og som etter børsnotering uavbrutt har eid aksjer som representerer mer enn 40 % av stemmene. Siden 2011 har det ikke vært endringer i Grieg Holdings' eierskap i Selskapet.

Grieg Holdings eier på nåværende tidspunkt 55 801 409 aksjer i Selskapet (49,97 %) og Grieg Ltd eier 217 390 aksjer i Selskapet (0,20 %). Både Grieg Holdings AS og Grieg Ltd AS eies 100 % av konsernspissen Grieg Maturitas II AS, se vedlagte organisasjonskart.

Aksjene i Grieg Holdings AS vil overføres til Grieg Aqua AS i forbindelse med en fisjon av Grieg Holdings AS, hvor aksjene Grieg Holdings AS eier i Selskapet overføres til Grieg Aqua AS som stiftes ved fisjonen. Samtidig overføres aksjene Grieg Ltd AS eier i Selskapet til Grieg Aqua AS gjennom en alminnelig aksjeoverdragelse.

4. Børsens vurdering

4.1 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 Selskapet 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 overdragelsene fra Grieg Holdings og Grieg Ltd av deres respektive aksjer i Selskapet til Grieg Aqua. Dispensasjoner fra tilbudsplikt bør inneholde en tidsramme for gjennomføring. Selskapet har anmodet

om at det gis frist til 1. november 2018 for gjennomføring av transaksjonene. Ettersom det har tatt noe lenger tid enn forventet å behandle søknaden settes fristen for gjennomføring til 31. desember 2018.

4.2 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 Grieg Aqua etter ervervet av aksjene i Selskapet, med hensyn til reglene om tilbudsplikt, vil stå i samme stilling som Grieg Holdings før overdragelsen. Grieg Holdings overtar med dette den posisjonen som Grieg Holdings 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 Grieg Seafood ASA for Grieg Aqua AS gjennom overdragelser fra Grieg Holdings AS og Grieg Ltd AS.

Overdragelsene må gjennomføres innen 31. desember 2018.

Senest samtidig med at avtale eller beslutning om overdragelsene foreligger skal Grieg Holdings AS (på vegne av Grieg Aqua AS under stiftelse) 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



Pernille Woxen Burum
Advokat

ORGANISASJONSKART GRIEG KONSERNET

Oppdatert 19.6.2018

