

Wiersholm

Opplysninger unntatt
offentlighet jf. afl. § 13(1)
jf. ful. § 13(1) nr 2.
Famningssensitivt.

Notat

Til: Sogn og Fjordane fylkeskommune v/fylkesrådmannen

Fra: Wiersholm

Ansv. advokat: Inge Ekker Bartnes

Dato: 23. mars 2015

NOTAT TIL FYLKESUTVALGET 26 MARS 2015 – PROSESS FJORD1

1. INNLEDNING

På bakgrunn av avtale med fylkesrådmannen i Sogn og Fjordane fylkeskommune ("SFJ") har vi utarbeidet et notat i forkant av møtet i fylkesutvalget den 26. mars 2015 som oppsummerer alle viktige hendelser knyttet til gjennomføringen av de tre parallelle utredningsprosessene for SFJs eierposisjoner i Fjord1.

2. PROSESSEN KNYTTET TIL UTREDNING AV EIERSKAPET I FJORD1

2.1 Prosessen i forkant av møte i fylkesutvalget den 24. september

Wiersholm og DHT Corporate Services AS ("DHT") fikk i mars 2014 oppdrag med å utrede enkelte problemstillinger og handlingsalternativer knyttet til SFJ sin eierposisjon i Fjord1 AS ("Fjord1").

I mandatet fra mars 2014 fremgår det at det skal foretas en analyse, oppdatering og vurdering av:

- (i) Fjord1s økonomiske status, portefølje og markedsmessige posisjon, og utsikter fremover; og
- (ii) Aktuelle handlingsalternativer knyttet til SFJs eierposisjon i Fjord1

I fylkesutvalgsmøtet den 18. august 2014 presenterte Wiersholm og DHT sine foreløpige overordnede analyser og vurderinger av punkt (i) samt en presentasjon av fylkeskommunens handlingsalternativer for eierskapet i Fjord1 ref. punkt (ii). Det var konsensus i møtet om at prosessen med Fjord1 skulle bringes videre.

I fylkesutvalgsmøtet den 24. september 2014 vedtok fylkesutvalget å gjennomføre tre parallelle utredningsprosesser knyttet til de tre overordnede handlingsalternativer som ble presentert i fylkesutvalgsmøte den 18. august 2014. Vedtaket var basert på prosessene beskrevet i Wiersholm og DHT sitt prosessnotat av 12. september 2014.

De tre foreslåtte handlingsalternativene for SFJs eierskap til Fjord1 er som følger:

- 1) Fortsatt eierskap som i dag;
- 2) Fortsette eierskapet og få inn ny medeier gjennom kapitalinnskudd; og
- 3) Helt eller delvis salg av aksjer i Fjord1

Det ble lagt opp til tre parallelle utredningsprosesser da vi anså dette for å gi det beste beslutningsgrunnlaget for å avgjøre hvordan SFJs eierposisjoner i Fjord1 skal løses.

Vi understreker at dette notatet som ellers er strengt konfidensielt og skal unntas fra offentlighet. Videre er SFJ underlagt strenge konfidensialitetsforpliktelser med hensyn til de opplysninger som fremgår i notatet

2.2 Kort om hvordan prosessen skulle gjennomføres jf. vedtaket 24. september 2014

Basert på prosessnotatet skulle de parallelle utredningsprosessene gjennomføres frem mot et endelig beslutningstidspunkt for handlingsalternativ i fylkesutvalget primo desember 2014. Dette ble formulert som en gjennomføring utredningsoppdraget Trinn 2.

Planen var at vi på dette tidspunktet skulle ha mottatt og evaluert indikative bud for et eventuelt kjøp av en større eller mindre del av SFJs aksjepost i Fjord1. Bakgrunnen for dette er/var at fylkesutvalget skulle få et mer solid grunnlag for å fatte en beslutning om hvilket av de overnevnte handlingsalternativene og prosessene man ønsket å gå videre med.

Det var en forutsetning for prosessen som vedtatt av fylkesutvalget den 24. september 2014 på bakgrunn av vårt prosessnotat, at all ekstern dialog og kommunikasjon relatert til prosessene, bare skulle kunne skje gjennom fylkesrådmannen og/eller gjennom Wiersholm/DHT.

2.3 Faktisk gjennomføring av prosessen i etterkant av fylkesutvalgsmøte den 24. september

I etterkant av fylkesutvalgsmøtet den 24. september ble de tre parallelle utredningsprosessene iverksatt. Per nå er de prosessuelle skritt som beskrevet i prosessnotatet av 12. september helt eller delvis foretatt. Et foreløpig resultat fra arbeidet med mandatets Trinn 2 vil legges frem i fylkesutvalgsmøtet den 26. mars 2015.

Det var (som nevnt) opprinnelig lagt opp til at fylkesutvalget skulle få fremlagt resultatene fra arbeidet med mandatets Trinn 2 i fylkesutvalgsmøte i desember 2014.

Arbeidet med tilretteleggingen tok imidlertid lengre tid enn forutsatt og ble således forsinket. Bakgrunnen for dette er at informasjonsinnsamlingen, og kommunikasjonen med representanter i Fjord1, var langt mer tidkrevende enn opprinnelig antatt. Hovedsakelig skyldes dette at prosessen ble forsinket under henvisning til manglende formelle avklaringer samt at avtalte møter/milepæler/tidslinjer har blitt skjøvet på etter initiativ fra selskapet.

De gjentatte forsinkelsene innebar at vi ikke fikk svar på våre tilleggsspørsmål til selskapet, noe som igjen medførte at vi ikke fikk tilgang til det informasjonsgrunnlaget vi trengte for å få i markedet med å gå i markedet med et Informasjonsmemorandum.

Vi fikk imidlertid til slutt svar på de fleste av våre spørsmål fra selskapets side. Selv om ikke alle våre spørsmål ble besvart, valgte vi å ferdigstille Informasjonsmemorandumet i løpet av uke 7/2015. Både selskapet (ved to anledninger) og Havilafjord (ved en anledning) fikk tilgang til utkast av Informasjonsmemorandumet samt anledning til å komme med endringsforslag/kommentarer.

Basert på dette kontaktet vi i uke 8/2015 i underkant av 25 nasjonale/internasjonale aktører som kunne tenkes å ha en interesse i å se nærmere på handlingsalternativ 3 (mulig salg av aksjer i Fjord1).

[REDAKERT] Samlet ble det utsendt Informasjonsmemorandum til 11 aktører.

I prosessbrevet vedlagt Informasjonsmemorandumet ble 16. mars 2015 angitt som frist for å inngi et indikativt bud eller indikativ interesse for en eventuell videre prosess. Prosessbrevet anga at bakgrunnen for dette var fylkesutvalgets foreløpige behandling av prosessen i slutten av mars 2015.

Det kom imidlertid anmodning om utsettelse av den nevnte fristen fra flere interessenter, en anmodning vi har imøtekommet for flere av interessentene ut i fra en konkret vurdering.

Per nå har vi mottatt indikative bud/interesser og er i ferd med å ferdigstille evalueringen av disse. Det er tale om [REDACTED] interessenter som har vist interesse og/eller uttaler at de vil vise en interesse for en industriell/finansiell løsning i denne forbindelse. Nærmere detaljer vil bli gitt på møtet i fylkesutvalget den 26. mars.

2.3.1 Vår anbefaling

Med hensyn til fylkesutvalgets behandling ser vi ikke for oss at det skal treffes et formelt vedtak, men at fylkesutvalget på lik linje med behandlingen i Gloppen-møtet i august 2014 gir sin tilslutning, alternativt ikke tilslutning til en eventuell videre prosess som vi vil skissere i fylkesutvalget.