

Opplysninger unntatt
offentlighet jf. offl. § 3 B(1)
Wiersholm jf. forl. § 3 B(1) nr. 2

Notat

Til: Sogn og Fjordane fylkeskommune v/fylkesrådmann Tore Eriksen

Fra: Wiersholm/DHT

Ansv. advokat: Inge Ekker Bartnes/ Torjus Stalleland

Dato: 8. oktober 2015

NOTAT TIL SOGN OG FJORDANE FYLKESKOMMUNE – PROSESS FJORD1

1. INNLEDNING

Fylkesrådmannen i Sogn og Fjordane fylkeskommune ("SFJ") har bedt om et notat som gir en beskrivelse av prosess, oppgaver og fremdrift fra i dag og frem mot endelig vedtak om handlingsalternativ for SFJ sitt fremtidige eierskap i Fjord1.

Dette notatet vil fremlegges til fylkesutvalgsmøtet den 12. oktober 2015. Formålet med notatet er at fylkesutvalgets medlemmer kan ta stilling til prosessen som er beskrevet. Om ønskelig er Wiersholm/DHT tilgjengelig for deltagelse pr. telefon/videokonferanse i møtet den 12. oktober.

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

2. KORT OM BAKGRUNNEN FOR NOTATET

2.1 Utsatt vedtakstidspunkt i fylkesutvalget og fylkestinget

Det var opprinnelig lagt opp til at fylkesutvalget den 6. oktober 2015 skulle behandle og treffe vedtak om tilrådning til endelig vedtak i fylkestinget. Dernest var det planlagt at fylkestinget den 13. oktober 2015 skulle treffe endelig vedtak om handlingsalternativ for SFJ sitt eierskap i Fjord1.

Mandag den 28. september 2015 holdt styreleder og administrerende direktør i Fjord1 en presentasjon for fylkesutvalget i SFJ der formålet var å presentere Fjord1 sine framtidsutsikter ut i fra ledelsens synspunkt.

Informasjon fra ovennevnte presentasjon ble i etterkant av møtet den 28. september videreformidlet til SFJ sine rådgivere i Wiersholm/DHT. Rådgiverne oppdaget da at selskapets langtidsbudsjetter/prognoser som var fremlagt for fylkesutvalget ikke var i samsvar med informasjonen som rådgiverne hadde fått fremlagt fra ledelsen i selskapet. Dette innebar i sin tur at deler av informasjonen som var kommunisert til budgiverne i SFJ sin prosess, var mangelfull.

Bakgrunnen for selskapets fremleggelse av ny informasjon var at ledelsen i Fjord1 i slutten av september 2015 hadde utarbeidet ny langtidsprognose der Fjord1s resultat før skatt øker med ca. [redacted] millioner kroner i årene 2017 og 2018. Bakgrunnen for dette er [redacted]

Selskapets økte langtidsprognose med [redacted] millioner før skatt innebærer en økt resultatandel på SFJ sin eierpost i Fjord1 på ca. [redacted] millioner kroner etter skatt. Dette bør reflekteres gjennom verdien på aksjeposten.

På bakgrunn av det ovennevnte, er det sannsynlig at budene vi har mottatt for et eventuelt kjøp av aksjene i Fjord1 ville vært høyere dersom budgiverne hadde hatt tilgang til ovennevnte informasjon.

Selv om den nye informasjonen innebærer en forsinkelse av prosessen, er dette er svært positiv informasjon både for selskapet og for SFJ sine aksjonærverdier i Fjord1.

2.2 FU-møte den 30. september 2015

Onsdag den 30. september presenterte DHT som planlagt en foreløpig oversikt over SFJ sine muligheter i tilknytning til de 3 handlingsalternativene, samt rådgivernes anbefalte løsning. I møtet ga DHT også rådgivernes anbefaling til videre prosess sett i lys av den nye informasjonen som fremkom i fylkesutvalgsmøtet den 28. september.

Wiersholm/DHT sitt forslag var å utsette prosessen slik at den nye informasjonen kunne kommuniseres til budgiverne og for at alle budgiverne skulle få tid til å foreta nye verddivurderinger av selskapet basert på samme informasjonsgrunnlag. Formålet var å sikre at SFJ sine aksjonærverdier blir synliggjort samt å gi SFJ et best mulig avgjørelsesgrunnlag for endelig vedtak om handlingsalternativ.

På denne bakgrunn ble det utarbeidet en pressemelding der det ble informert om at eierskapssaken om Fjord1 ble utsatt og trolig ville bli avgjort på et ekstra fylkesting den 23. november 2015.

3. VIDERE PROSESS

3.1 Politisk behandling i SFJ frem mot endelig vedtakstidspunkt

Vi vil i det følgende foreslå planlagt prosess for politisk behandling i SFJ (punkt 3.1) og for rådgivernes gjennomføring og ferdigstillelse av prosessen mot budgiverne (punktene 3.2 og 3.3). Prosessen er skissert i samråd med fylkesrådmannen.

I samråd med fylkesrådmannen forslår vi at *fylkesutvalget* den 12. oktober, med utgangspunkt i dette notatet fra Wiersholm/DHT, gir sine kommentarer og eventuelt sin tilslutning til prosessen som er beskrevet i det følgende.

Den 20. oktober avholdes konstituerende *fylkesting*. Det nye fylkestinget bør da, uavhengig av konstitueringen, kunne få en helt kort orientering om milepæler/datoer frem mot planlagt vedtakstidspunkt den 23. november.

Den 4. november er første møte i det nye *fylkesutvalget*. I dette møtet foreslås at det ryddes plass til at DHT kan gi en orientering om Fjord1-prosessen og svare på spørsmål fra fylkesutvalgets medlemmer.

Vi vil foreslå at vi deretter, f.eks. den 5. november, gir en kort og overordnet orientering til Fjord1 som da kan gis anledning til å komme med en uttalelse i sakens anledning. Vi mener dette kan være hensiktsmessig slik at også selskapet kan komme med sine kommentarer. Disse kommentarene vil da kunne innarbeides i vår innstilling (eventuelt som et vedlegg) og ev. også tas videre i fylkesrådmannens saksfremstilling, jf. nedenfor.

Den 13. november bør fylkesrådmannens tilrådning til vedtak i fylkestinget, som vil bestå av saksfremstilling med vedlegg utarbeidet av rådgiverne, legges ut til *fylkesutvalgets* medlemmer.

Den 17. november foreslås som dato for møte i *fylkesutvalget* der det vedtas tilrådning til endelig vedtak i fylkestinget. Datoen peker seg ut som det beste tidspunktet, da fylkesutvalgets medlemmer vil trenge noe tid til å sette seg inn i saken. Videre er vi informert om at mange av aktørene trolig vil være i andre møter den 18. november (KS sin store høstkonferanse mv), slik at dette fremstår som en mindre aktuell dato.

Det foreslås at *fylkestinget* den 23. november fatter endelig vedtak om SFJs eierskap i Fjord1. Møtet foreslås å være dels åpent og dels lukket. Wiersholm og DHT bør her kunne gi en orientering før den politiske behandlingen starter. Orienteringen foreslås gjennomført bak lukkede dører.

3.2 Framdriftsplan i prosessen mot budgiverne

Vi har i samråd med fylkesrådmannen fastsatt frist for inngivelse av endelige bud og ferdigstilt avtaleverk til 1. november.

Utredningen av handlingsalternativ 1 om fortsatt eierskap i Fjord1 og handlingsalternativ 2 om fortsatt eierskap i kombinasjon med ny medeier gjennom kapitalinnskudd, nærmer seg ferdigstilling.

Vi har i vår vurdering av handlingsalternativ 1 allerede tatt høyde for at selskapets framtidsutsikter til og med 2018 er positive. Den nye informasjonen om selskapets langtidsbudsjetter innebærer at [REDACTED]. Dette vil føre til en viss oppdatering/fornyhet analyse av handlingsalternativ 1.

Arbeidet i tilknytning til handlingsalternativ 3 vil kreve noe mer arbeid, da den nye informasjonen vedrørende selskapets framtidsutsikter må kommuniseres til budgiverne, samt at disse må få tid til å prise inn den nye informasjonen i budene sine. Wiersholm/DHT er i gang med å kommunisere denne informasjonen og har allerede informert om datoen for endelige bud.

I perioden fremover vil det gjennomføres nye forhandlinger med budgiverne vedrørende prisingen av selskapet og endelige bud på aksjene i Fjord1.

Wiersholm og DHT sin innstilling/saksunderlag til saken var planlagt ferdigstilt i slutten av uke 40, dvs. i månedsskiftet september/oktober. Dette innebærer at vårt arbeid med innstillingen i stor grad var ferdig. Det samme gjelder det juridiske avtaleverket med betingelser etc. vedrørende eventuelt salg av aksjer i Fjord1, der Wiersholm/DHT var i en sluttforhandlingsfase med budgiverne i uke 40.

Vi anslår derfor at det ikke vil gjenstå veldig mye arbeid når det gjelder ovennevnte dokumenter. Likevel må det tas høyde for at det som følge av den nye informasjonen kan skje relativt store endringer både når det gjelder betingelser i avtaleverket samt hvem som står igjen som preferert budgiver for et eventuelt salg av SFJ sine aksjer i Fjord1. Dette vil igjen kunne føre til en del gjennomgående endringer i de ovennevnte dokumenter.

Vi er i prosess med å utarbeide ny intern prosessplan for milepæler i salgsprosessen frem mot datoen for endelige bud den 1. november. Vi vil innhente fylkesrådmannens godkjenning av denne planen. Når tidsplanen er ferdig, vil vi i løpet av kort tid (senest i uke 42) sende ut nye prosessbrev til budgiverne som skisserer sentrale milepæler. Også disse dokumentene vil videreformidles til fylkesadministrasjonen.

3.3 Prosessen med selskapet

Wiersholm/DHT var den 7. oktober i møte hos Fjord1 der vi fikk fremlagt mer informasjon om selskapets framtidsutsikter. Møtet var konstruktivt og vi fikk gode innspill vedrørende informasjon som kan kommuniseres til budgiverne og benyttes i forhandlingene i den videre prosessen.

Som tidligere, vil vi også i prosessen frem mot endelig vedtakstidspunkt forsøke å ha en god kommunikasjon med ledelsen i Fjord1, jf. også ovenfor hvor vi planlegger å gi en orientering til selskapet den 5. november.

4. FYLKESUTVALGETS VURDERING

På bakgrunn av det ovennevnte tilråder Wiersholm/DHT at fylkesutvalget nå tar stilling til følgende:

- Den politiske behandlingen av saken og de skisserte datoer for møter i fylkesutvalget frem mot endelig vedtakstidspunkt i fylkestinget 23.november 2015, avholdes og gjennomføres i samsvar med beskrivelsen i dette notatets punkt 3.1
- Det videre arbeidet med SFJ sin prosess mot budgiverne vil gjennomføres i samsvar med dette notatets punkt 3.2 og 3.3.