

Til Generalforsamlingen i
BetonmastHæhre

4. september 2019

Orientering til generalforsamlingen i BetonmastHæhre AS

I mars i år vedtok styret i BetonmastHæhre å sette i gang en prosess for å splitte BetonmastHæhre i to virksomheter. Som følge av denne prosessen offentliggjorde selskapet 19. august i år at styret i BetonmastHæhre hadde inngått avtale med en eiergruppering bestående av AF Gruppen og ledende medarbeidere i Betonmast om salg av 100 prosent av aksjene i Betonmast-konsernet.

Salget og tilhørende vedtak er betinget av at det innen 16. september 2019 avholdes en ekstraordinær generalforsamling i BetonmastHæhre AS som godkjenner salget og gjør vedtak om utbytte og oppkapitalisering av BetonmastHæhre AS. Det er videre en forutsetning for gjennomføringen at BetonmastHæhre AS endrer navn. Dette notatet redegjør for bakgrunnen for salget og de ulike sakene som fremmes på den ekstraordinære generalforsamlingen. Det vises for øvrig til selve innkallingen til generalforsamling hvor konkrete forslag til vedtak også fremgår

Bakgrunn

Etter to år med svake resultater for det sammenslåtte selskapet BetonmastHæhre, besluttet styret i mars i år å iverksette en prosess med mål om å splitte opp selskapet.

– Fusjonen mellom Betonmast og Hæhre Isachsen viste seg svært krevende, og vi lyktes ikke med å bygge et velfungerende og lønnsomt entreprenørkonsern. Sterke motsetninger mellom eiergrupperinger samt dårlige resultater, ledet styret til beslutningen om å gå inn for en splitting av selskapet, sa styreleder Ole Enger.

På ordinær generalforsamling i år ga styreleder en utførlig orientering om bakgrunnen for forslaget om å splitte selskapet. Enger poengterte at prosessen var betinget av en rekke forhold, herunder restrukturering av dagens finansiering, godkjenning i generalforsamling m.m.

Gjennom det nå foreslåtte salget vil byggvirksomheten i Betonmast få en ny og solid hovedeier med industriell bakgrunn. For den gjenværende virksomheten legges grunnlaget for en

frittstående, rendyrket og finansielt solid anleggsaktør i det norske markedet. Det finansielle fundamentet for dette selskapet etableres gjennom inngåelse av en ny bankavtale med DnB og gjennomføring av en kapitalforhøyelse.

Om transaksjonen og emisjonen

Transaksjonen

BetonmastHæhre har inngått avtale om salg av alle aksjene i Betonmast-konsernet til et nyetablert selskap, Betonmast Holding AS, som eies 66 prosent av AF Gruppen og 34 prosent av ledelse og tidligere aksjonærer i Betonmast. Salgsprisen er avtalt til MNOK 2 075 for 100% av aksjene. Salget er betinget av at det godkjennes på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Emisjon og påfølgende videresalg

Transaksjonen er også betinget av at det gjennomføres en aksjeemisjon i BetonmastHæhre AS på MNOK 350. For å sikre rask gjennomføring, vil emisjonen foregå i to trinn. Trinn én vil være en rettet emisjon på MNOK 350 mot Knarten Holding AS (et selskap kontrollert av Albert Kr. Hæhre og familie) og Rune Isachsen Holding AS. Disse aksjene vil så tilbys videresolgt (trinn 2) til øvrige aksjonærer i BetonmastHæhre AS i henhold til sin relative eierandel til samme kurs. Aksjonærer som også er sentrale deltakere i Betonmast Holding AS, har fraskrevet seg retten til å tegne aksjer i videresalget.

Emisjonskursen er fastsatt til kr. 58,00. Totalt utstedes 6 034 483 aksjer i denne emisjonen, og antall aksjer etter emisjonen vil være 20 804 438, hvorav selskapet per i dag eier 482 155 egne aksjer. Alle dagens aksjonærer i BetonmastHæhre AS vil fortsatt være aksjonærer i BetonmastHæhre AS, men med en noe lavere eierandel som følge av emisjonen.

Utbytte

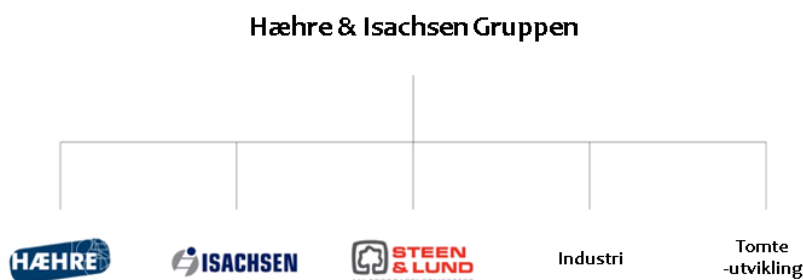
Salget av Betonmast er videre betinget av at det fra kjøpesummen utbetales et ekstraordinært utbytte på MNOK 1 900, eller NOK 132,98 per aksje, til alle nåværende aksjonærer i BetonmastHæhre AS. Salget er også betinget av godkjenning på ekstraordinær generalforsamling i BetonmastHæhre som skal avholdes innen 16. september. Aksjonærer som representerer 66 prosent av aksjene i BetonmastHæhre har forpliktet seg til å stemme for transaksjonen, herunder utbyttet og kapitalforhøyelsen. Videre finnes det enkelte øvrige betingelser for gjennomføringen av transaksjonen, herunder at det gjøres en begrenset due diligence, at transaksjonen blir godkjent av konkurransemyndighetene, og at avtale om ny finansiering av BetonmastHæhre AS slutføres i tråd med de aksepterte betingelsene i tilbud fra DNB.

BetonmastHæhre-aksjen handles i henhold til vedtaksforslaget inklusive rett til utbytte til og med fredag 27. september 2019. Deretter handles aksjen eksklusiv utbytte. Utbetalingen av utbyttet er imidlertid fortsatt betinget av gjennomføringen av Betonmast-salget. Det gjøres oppmerksom på at det etter 27. september 2019 fortsatt kan være vilkår knyttet til gjennomføring av transaksjonen som ikke er oppfylt. Det er derfor viktig for alle aksjonærer som vurderer å handle aksjer i perioden mellom 27. september og frem til alle forbehold for transaksjonen er oppfylt, tar hensyn til risiko for at ikke alle forhold knyttet til transaksjonen oppfylles. Dersom Betonmast-transaksjonen av en eller annen grunn ikke gjennomføres, blir utbyttet aldri utbetalt.

Transaksjonen, utbetaling av utbytte og videresalg av aksjer forventes gjennomført i 4. kvartal. Arctic Securities og advokatfirmaet Schjødt har vært rådgivere for transaksjonene.

Anleggsvirksomheten skifter navn til Hæhre & Isachsen Gruppen

Etter salget vil anleggsvirksomheten bestå av de operative entreprenørvirksomhetene Hæhre Entreprenør, Isachsen Anlegg og Steen & Lund. Disse virksomhetene vil beholde sine navn, mens eierselskapet (BetonmastHæhre AS) vil skifte navn til Hæhre & Isachsen Gruppen AS. Industri- og tomteutviklingsvirksomheten vil også skifte navn i tråd med endring av selskapsstrukturen. Navneskiftene er betinget av gjennomføring av transaksjonene og vil formelt gjøres ved slutføring av salget i løpet av fjerde kvartal. Etter salget vil dermed konsernet se slik ut:



Virksomhetene som inngår i anleggsvirksomheten

Etablerer solid kapitalstruktur

I forbindelse med transaksjonen vil den nye Hæhre & Isachsen Gruppen styrke egenkapitalen og likviditeten med MNOK 525. I tillegg har selskapet akseptert vilkårene for nye lånefasiliteter i DNB på 0,8 mrd. som vil erstatte dagens lånefasiliteter når transaksjonen gjennomføres. Basert på siste rapporterte regnskapstall (2. kvartal 2019 - proforma) vil hovedtallene i balansen være:

- Egenkapital på ca. 2,5 mrd. tilsvarende en egenkapitalandel på 48%.
- Likviditet og ubenyttede lånerammer utgjør ca. 0,9 mrd.

Konsernets resultater og balanse for 2. kvartal 2019 ble offentliggjort 30. august 2019. Resultatrapport er tidligere distribuert til selskapets aksjonærer og er også tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Forslag om nytt styre

Ved gjennomføring av salget vil selskapet bli et mer rendyrket entreprenørselskap rettet mot anleggsmarkedet. Gjennom den nye emisjonen vil også selskapets aksjonærstruktur endres. Som konsekvens av dette er det derfor naturlig at selskapets styre endres.

Styret vil derfor før avholdelse av generalforsamlingen distribuere sitt forslag til ny styresammensetning, som vil være betinget av gjennomføring av salget.

Oslo, 4. september 2019

Styret i BetonmastHæhre AS

Nærmere om Hæhre & Isachsen Gruppen

Hæhre & Isachsen Gruppen vil være en av Norges største anleggsvirksomheter med over 2.000 medarbeidere og med årsomsetning på om lag 6 milliarder kroner. Gruppen vil bestå av selskapene Hæhre Entreprenør, Isachsen Anlegg og Steen & Lund, samt en rekke virksomheter og eiendeler organisert under Industri og Tomteutvikling.

Hæhre Entreprenør er en av Norges største anleggsentreprenører innen vei, kraft og andre større anleggsprosjekter. Isachsen Anlegg er en regional anleggsvirksomhet med hovedfokus på grunnarbeid, infrastruktur og utomhusarbeid med Østlandet som nedslagsfelt. Steen & Lund er Norges største anleggsgartnervirksomhet, og utfører alle typer ombygging, nyanlegg og vedlikehold av utomhusanlegg. Hæhre & Isachsen Gruppen vil ledes av Svein Hov Skjelle og ha sitt hovedkontor på Billingstad.