

FUSJONEN MELLOM ANTHON B NILSEN OG PEDER OG NICOLAI LØVENSKIOLD I 2000

Når man ser på fusjonen som ble gjennomført i år 2000, er det viktig å ta en titt på bakteppe for å forstå helheten.

Bakgrunn

- Virksomheten i **Anthon B Nilsen** besto i første halvdel av nittiårene av en handelsvirksomhet, drevet fra Norge og Paris, samt eiendommene Rådhusgaten 27 og Øvre Vollgate 7. Selskapet var ledet av adm. direktør Einar Joys. I styret satt erfarne ledere som Karl Nysterud som styreleder og Arne Giske, begge med bakgrunn fra ABB, i tillegg til Joys.
- I 1997 ansatte selskapet Anthon B Nilsen Nicolai H. Løvenskiold som daglig leder for tradingvirksomheten som ble drevet gjennom datterselskapet Anthon B Nilsen Trading AS. Målet var å snu virksomheten fra underskudd til overskudd og for å stimulere til måloppnåelse ble Nicolai H. Løvenskiold tilbudt å kjøpe en eierandel på 27 % i Anthon B Nilsen Trading AS.
- I årene frem til 1999 saminvesterte Anthon B Nilsen og et investeringsselskap eiet av Nicolai og Peder Løvenskiold og nærstående i et par prosjekter, bl.a. hotelleiendommen Noble House i Oslo og Hurum fabrikker på Tofte.
- Mot slutten av 1999 tok **adm. direktør Einar Joys initiativ til en samtale om et nærmere samarbeid mellom Anthon B Nilsen og brødrene Løvenskiold som investorer**. Joys' mål var å vitalisere Anthon B Nilsens virksomhet, en virksomhet som gjennom åtti- og nittiårene ikke hadde oppnådd tilfredsstillende resultater og verdiutvikling, og **han mente at den beste løsningen for begge parter var å legge alle aktiva og virksomheter på begge sider i potten for en felles fremtid**.
- Disse samtalenes fortsatte gjennom første halvår i 2000 og i august 2000 ble styret i Anthon B Nilsen og styret i Reidar og Gunnar Holsts Legat, som var eier av alle aksjene i Anthon B Nilsen, involvert i diskusjonen.
- I styret for Reidar og Gunnar Holsts legat satt advokat Gunnar Grette som leder, og videre Kjeld Rimberg, med bakgrunn som toppsjef i NSB og Asplan, og Bjørn Normann-Hansen.

Aktiva i fusjonen

- I noen aktiva som inngikk i fusjonen, som eiendommen Noble House og Hurum fabrikker, hadde fusjonspartnerne, Anthon B Nilsen og brødrene Løvenskiold, like eierandeler og verdivurdering i så henseende overflødig.
- Anthon B Nilsen la videre inn sine 73 % prosent i Anthon B Nilsen Trading, datterselskapet Anthon B Nilsen SAS i Paris og eiendommene i Rådhusgaten 27 og Øvre Vollgate 7.
- Brødrene Løvenskiold la, i fellesskap, inn 2 kombinasjonsbygg, 10 leiligheter samt en utviklingstomt, 26 % av Gasmannsvei Eiendom AS, 27 % i Anthon B Nilsen Trading, 7 % av aksjene i Moelven Industrier AS, 10 % av aksjene i Nomadic Shipping AS, 41 % av aksjene i B+W Learning System AS, samt noen andre finansielle eiendeler og likvider.

Verdivurderinger og gjennomføring

- I rammeavtalen for fusjonen kan det leses følgende: «Etter langvarige forhandlinger, basert på regnskaper, verdsettelse, takster og annen dokumentasjon av de respektive selskaper og aktiviteter, er man kommet frem til en tilnærmet likevekt, økonomisk og finansielt sett mellom ABN og Løvenskiold.» Det understreker at verdiene var vurdert på fritt grunnlag av to likeverdige parter dvs. adm. direktør og et profesjonelt styre i Anthon B Nilsen, samt legatstyret, på den ene side, og personene Peder og Nicolai Løvenskiold på den annen.
- For verdivurderinger av alle eiendommer som inngikk i transaksjonen, hvorav Rådhusgaten 27 var den største, ble det brukt verdivurderinger utført av Pareto Eiendom.
- I partenes diskusjon om verdien av 41 % av aksjene i B+W Learning System AS, ble det tatt utgangspunkt i en verdivurdering utført av Enskilda Securities i februar 2000 samt videre vurderinger av de aktiva som var tilført selskapet etter verdivurderingen. Disse vurderingene ble gjort av partene i lys av bokførte verdier og framtidsutsikter for denne type virksomheter på det tidspunkt. (Se egen spesifisering nedenfor.)
- Dokumentene som ledsaget fusjonen var en forhandlingsprotokoll, datert 22.09.2000, en rammeavtale av samme dato, **en fusjonsplan, med adekvate dokumenter og endelige verdier, datert 1. november** og en **generalforsamlingsprotokoll av 15.11.2000** som stadfester fusjonen.

B+W Learning System AS

- **I desember 1998** inngikk Tore Rynning Nilsen, Stig Haug, Stein Kvae og Nicolai Løvenskiold avtale om å kjøpe Westerdals Reklameskole fra BI.
- **I april 1999** etablerte de samme personene KunnskapsNorge AS og la Westerdals inn det selskapet. Selskapet byttet senere navn til B+W Learning Systems AS.
- **I løpet av 1999** foretok selskapet oppkjøp av Bjørknes og Skolen for Grafisk Design samt etablerte Humanistisk Akademi og kjøpte en aksjepost i det svenske selskapet Moving Pictures AB på 5 %. (Selskapet skiftet senere navn til Moving Skills AB.)
- **I februar 2000** foretok Enskilda Securities en verdivurdering av B+W Learning Systems AS og priset det til NOK 85 millioner.
- **I samme periode** meddeler Stig Haug i Stig og Stein Holding AS at de ikke ønsker å være med på den videre ekspansjonen i selskapet og at de vil fisjonere ut sin opprinnelige virksomhet Stig og Stein Idélab. De andre aksjonærene aksepterer dette.
- **I april 2000** hentes det inn NOK 20 mill. fra Møller Invest AS og Jolica AS og en rekke andre mindre aksjonærer. Etter emisjonen satt Gemini AS med ca 40 % av aksjene og styret i selskapet består av Lars Buer som styreleder, Jon Pran (Møller Invest), Dag Dyvik (Jolica), Stein Kvae (Stig & Stein Holding) samt adm. dir. Tore Rynning-Nilsen.
- **I løpet av annet kvartal i 2000** kjøper selskapet Wolf reklameskole samt en aksjepost i Mobile Mind Technology AS. Moving Pictures AB får Bonnier inn på eiersiden.
- **I juli 2000** kjøper selskapet 52 % av aksjene i Berghs School of Communications AB.
- **I september 2000** legges Geminis 40 % av aksjene i B+W Learning System AS inn i fusjonen med Anthon B Nilsen AS. Basert på verdivurderingen utført av Enskilda Securities i februar, kapitaltilførsel i april, samt en kontrollerende eierandel i Berghs og eierandeler i Moving Pictures AB og Mobile Mind Technology AS, prises B+W i forhandlingene til NOK 150 millioner.

- **I november 2000** ble avtalen fra mars om utfisjonering av Stig og Stein Idelab gjennomført og registrert i Brønnøysund 29.11.2000.
- **I november 2000** gjennomførte B+W en aksjekapitalutvidelse som hentet inn 20 millioner kroner i ny egenkapital. Denne emisjonen priset selskapet til 130 millioner kroner (før emisjonen) og ble tegnet av Anthon B Nilsen med 50% og Møller Investor med 48%.

29.10.2015