

Til aksjonærene i Torghatten ASA

Brønnøysund, 17. september 2015

### **ADVARSEL VEDRØRENDE BUD PÅ AKSJER I TORGHATTEN ASA**

Torghatten ASA («**Torghatten**») ble den 16.9.15 gjort kjent med at flere aksjonær i Torghatten har mottatt et bud på sine aksjer i selskapet fra Intrinsic Oppkjøp AS («**Budgiver**»). En anonymisert versjon av budet er vedlagt dette brev som Bilag 1. Torghatten har, på bakgrunn av vilkårene som er inntatt i budet, funnet grunn til å tilskrive dets aksjonærer og advare mot å akseptere budet. Dette skyldes særlig følgende forhold:

- (i) Budgiver ble stiftet den 17. august 2015, og har etter offentlige register en aksjekapital på NOK 36 000.
- (ii) Budgiver tar i budet forbehold om at kjøpesummen for aksjene både kan gjøres opp i penger og i aksjer i andre selskaper. Det er ikke nærmere angitt hvilke aksjer som i tilfelle vil tilbys som vederlag. Det tas videre uttrykkelig forbehold om at oppgjør også kan skje i unoterte aksjer, og det er ikke nærmere angitt hvordan slike i tilfellet vil bli verdsatt. Budet forutsetter imidlertid tilsynelatende, ved å henvise til en verdsettelse som skal inntas på internettsiden «[www.intrinsicai.no](http://www.intrinsicai.no)», at Budgiver selv skal fastsette denne verdsettelsen. Nettsiden inneholder en lang rekke unoterte selskaper i en «selskapsoversikt», uten videre informasjon omkring verdsettelse.
- (iii) Etter budet skal Budgiver overta aksjene i Torghatten mot selgerkreditt, og Budgiver skal ha frist frem til den 31. mars 2016 til å forestå oppgjør til en eventuell selger.
- (iv) Det er ikke inntatt opplysninger om hvilke sikkerhetsmekanismer, om noen, som vil bli etablert for å sikre selgerkreditten.
- (v) På den angitte internettsiden «[www.intrinsicai.no](http://www.intrinsicai.no)» fremkommer det at Budgiver har fremsatt tilbud om kjøp av aksjer «*i en rekke unoterte aksjer i Norge og Sverige*». Det er ikke inntatt nærmere opplysninger om hvordan Budgiver er kapitalisert.

For Torghatten fremstår det som nærliggende at tilbudet er omfattet av reglene om prospektplikt i verdipapirhandeloven § 7-2. Det er etter det Torghatten er kjent med ikke utarbeidet noe prospekt.

Budgiver har ikke vært i kontakt med styret eller ledelsen i  
Torghatten ASA. Torghatten ASA advarer mot å akseptere budet.

Med vennlig hilsen  
For Torghatten ASA

Brynjar Forbergskog  
Konsernsjef



Oslo, den 15. september 2015

**BUD PÅ AKSJER I TORGHATTEN ASA**

Intrinsic Oppkjøp AS («Intrinsic») tilbyr seg herved å kjøpe dine aksjer i Torghatten ASA («Selskapet») for kr 332,00 per aksje («Salgskursen») eller ved eierandel med tilsvarende verdjustert egenkapitalverdi som kr 332,00 per aksje («Verdi» eller «Verdien») på nærmere angitte vilkår («Transaksjonen»). Det påløper ingen transaksjonskostnader for Selger i forbindelse med Transaksjonen. Dersom kjøpesummen blir gjort opp ved eierandel med tilsvarende Verdi, så vil dette være i et selskap som er børsnotert eller innen rimelig tid skal børsnoteres. Børsnoterte aksjer prises normalt uten likviditetsrabatt, og kan selges enkelt og billig på børsen selskapet er notert.






Salgskursen er kr 84,00 eller 34 % over siste omsetning gjort igjennom NOTC A-LISTEN angitt i OTC listen per 4/9-15; angitt salgskurs er ikke justert for transaksjonskostnader.

Intrinsic sitt transaksjonsteam gjorde nylig lignende transaksjoner i Global Infrastruktur I AS og Boligutleie Holding III AS som er forvaltet av Obligo (tidligere Acta). Det tok mellom to og fem måneder fra selgerne aksepterte tilbudet fra Intrinsic til transaksjonen ble gjennomført, og selgerne oppnådd over 30 % høyere kurs for aksjene sine enn de ble omsatt for i annenhåndsmarkedet, blant annet igjennom meglerhuset Agasti Wunderlich Capital Markets AS (tidligere Acta).

Ved å signere på dette brevet aksepteres tilbudet fremsatt i dette brevet.

N119116

**KJØPSAVTALE \***

<p><b>Selskap:</b> Torghatten ASA  <b>ISIN:</b> NO0003427403  <b>Selger:</b>   <b>Antall aksjer:</b>   <b>Salgskurs:</b>   <b>Salgsbeløp:</b>  eller tilsvarende verdi i et selskap som er/skal på børs.  <b>Akseptfrist:</b> Helst innen tre dager etter mottakelse  <b>VPS-konto / Banken aksjene står på VPS-konto i</b> (om du har dette tilgjengelig)</p>	<p>Sted / dato _____  E-post _____  Telefon _____  Personnummer _____   (signatur)  <b>Bankkonto</b> (for innbetaling av eventuelt kjøpesum)</p>
--	--

\* Om noe ikke stemmer i tabellen, forandre gjerne dette ved å stryke over informasjonen som ikke stemmer og gjør rettelse med penn.

Det nevnte antall aksjer skal overføres til Intrinsic Oppkjøp AS' VPS-konto 09001.0238591 i Sparebanken 1 Oslo Akershus for oppgjør. Intrinsic Oppkjøp AS gis ugjenkallelig fullmakt til å overføre aksjene til Intrinsic Oppkjøp AS sin VPS-konto.

**Fint om du sender underskrevet brev med kopi av legitimasjon om du har dette tilgjengelig i retur så snart som mulig, og helst innen tre dager etter mottakelse.**

Undertegnet brev med eventuell kopi av legitimasjon kan sendes på enten e-post: [admin@intrinsic-alternative.com](mailto:admin@intrinsic-alternative.com), faksnummer: 21 03 76 83 eller i post i vedlagte svar konvolutt.

#### **Vilkår og forutsetninger:**

- På basis av Kjøpsavtalen **kjøper** Intrinsic det nevnte antallet aksjer for Salgskursen per aksje eller eierandel med tilsvarende Verdi i et selskap som er/ innen rimelig tid skal børsnoteres.
  - ✓ Dersom oppgjøret finner sted med eierandel i et selskap, så vil det påløpe kostnader til administrasjon og/eller forvaltning av dette selskapet og utgifter i forbindelse med en eventuell børsnotering.
  - ✓ Det vil forhåpentligvis ikke ta mer enn 2 til 4 måneder for Intrinsic å gjennomføre Transaksjonen.
- Oppgjøret skal finne sted senest innen 31. mars 2016.
  - ✓ Den aktiviteten Intrinsic setter i gang har som formål å vekke interesse hos internasjonale aktører for aksjen. Intrinsic vil kjøpe aksjene fra Selger, for så å videreselge disse etter at man har lokalisert en kjøper. For å sikre at Intrinsic har nok tid til å gjennomføre Transaksjonen gis Intrinsic frist frem til 31. mars 2016 med å foreta oppgjør til Selger.
  - ✓ I forhold til et eventuelt oppgjør ved eierandel i et selskap, så vil Verdien baseres på verdsettelse som fremgår på [www.intrinsicai.no](http://www.intrinsicai.no).
  - ✓ Salgskursen vil justeres for eventuelle utbetalinger fra Selskapet i perioden fra datoen som er brukt som basis for verdsettelsen til aksjene er overført til Intrinsic.
- Budet forutsetter aksept senest innen 31. oktober 2015.
- Jeg/vi er innforstått med at jeg/vi fra og med i dagens dato ikke kan selge eller på annen måte disponere over, avhende, debitere eller overføre til annen VPS-kontoen aksjene avtalen omfatter.

#### **Gjennomføring av avtalen og oppgjør:**

- Oppgjøret vil bli assistert av en advokat.
- Aksjene skal overføres til Intrinsic sin VPS-konto, og Intrinsic gis ugjenkallelig fullmakt til å gjennomføre oppgjøret i henhold til gjeldende vilkår for Transaksjonen.
- Intrinsic gis fullmakt til å representere Selger i alle henseende i forhold til eventuelt oppgjør i eierandeler i et selskap, herunder aksjetegning i emisjoner, deltakelse på generalforsamlinger og alt annet i denne forbindelse til Transaksjonen er gjennomført.
- Selger oppfordres til å undersøke Transaksjonens skattemessige konsekvenser.

Du kan ringe Intrinsic Oppkjøp AS på telefonnummer 91 84 99 99 om du har noen spørsmål, eventuelt gå inn på [www.intrinsicai.no](http://www.intrinsicai.no) for nærmere informasjon om Transaksjonen.

Med vennlig hilsen,

Intrinsic Oppkjøp AS