

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2017:35

2017-10-30

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-regler för vissa handelsplattformar. Uttalandet offentliggjordes 2017-11-01.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna Celsius Group i Umeå AB undantag från den budplikt som annars skulle uppkomma om bolaget tecknar aktier i den planerade apportemissionen i Ecoclime Group AB, på villkor att

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i Ecoclime Group AB informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Celsius Group i Umeå AB högst kan få genom att teckna aktierna ifråga, samt att
- 2) emissionsbeslutet biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från aktier som innehas av Celsius Group i Umeå AB.

Om Celsius Group i Umeå AB sedermera förvärvar ytterligare aktier i Ecoclime Group AB och därigenom ökar sin röstandel uppkommer budplikt.

[Detta uttalande gäller en planerad åtgärd som inte är allmänt känd. Enligt 26 § tredje stycket första meningen i stadgarna för Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden får ett sådant uttalande inte offentliggöras av Aktiemarknadsnämnden förrän åtgärden vidtagits, gjorts allmänt känd av den som planerat åtgärden eller på annat sätt blivit allmänt känd. Uttalandet ska därför tills vidare inte offentliggöras. Det åligger sökanden att i förväg underrätta nämnden om tidpunkten för offentliggörande av emissionsplanerna så att uttalandet kan offentliggöras i samband därmed.]

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 27 oktober 2017 en framställning från Advokatfirman Fylgia om ombud för Celsius Group i Umeå AB, org. nr. 556919-9101 ("Celsius Group"). . Framställningen rör dispens från budplikt enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna")

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anføres i huvudsak följande.

Aktierna i Ecoclime Group AB, org. nr. 556902-1800, ("Ecoclime" eller "Bolaget") är upptagna till handel på AktieTorget. Ecoclimes aktiekapital uppgår till 1 117 587 kronor, fördelat på 11 175 870 aktier.

Celsius Group äger idag 2 389 800 aktier i Ecoclime motsvarande 21,38 procent av kapitalet och rösterna. Celsius Group är den näst största ägaren i Ecoclime.

Bolaget kommunicerade via pressmeddelande den 23 oktober 2017 att styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2017 fattat beslut om nyemission av högst 2 793 966 aktier och högst 1 396 983 teckningsoptioner i s.k. units med företrädesrätt för aktieägarna. Vid full teckning av aktierna och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier och röster i Bolaget efter företrädesemissionen att uppgå till 15 366 819.

Bolaget har för avsikt att hålla en extra bolagsstämma den 29 november 2017 för beslut om

riktad emission av 3 571 000 A-aktier till Celsius Group mot betalning i form av samtliga aktier i Celsius Facility Partners AB, 556921-4448, som är ett helägt dotterbolag till Celsius Group.

Teckningskursen i apportemissionen kommer att med 67 % överstiga teckningskursen i företrädesemissionen.

Apportemissionen kommer att medföra en ökning av aktiekapitalet med 357 100 kronor och en ökning av det totala antalet röster i bolaget med 35 710 000 röster eftersom varje A-aktie kommer att vara bärare av tio (10) röster.

Genom apportemissionen kommer Bolaget att förfoga över och kontrollera den produktion-sanläggning och fastighet i vilken de producerande verksamheterna i dotterbolagen Suncore AB och Evertech Energy Solutions AB bedrivs, vilket styrelsen ser som positivt och till gagn för Bolaget och dess aktieägare.

Efter apportemissionen kommer Celsius Groups sammanlagda röstandel i Bolaget att överstiga tre tiondelar, vilket skulle utlösa budplikt enligt takeover-reglerna.

Hemställan

I framställningen till Aktiemarknadsnämnden hemställs mot bakgrund av ovanstående att nämnden medger Celsius Group dispens från den budplikt som enligt takeover-reglerna uppkommer genom att Celsius Group tecknar A-aktierna i apportemissionen.

ÖVERVÄGANDEN

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (2015-02-01). Reglerna ger inom sitt tillämpningsområde uttryck för god sed på den svenska aktiemarknaden.

Av punkten III.1 i takeover-reglerna följer att budplikt inträder när någon genom förvärv av aktier uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett aktiebolag vars aktier handlas på AktieTorget.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägar- skifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på AktieTorget i sådan omfattning att kontroll – minst tre tiondelar av röstetalet – uppnås, ska erbjuda sig att förvärva även resterande aktier till ett i reglerna på visst sätt angivet pris. För övriga aktieägare innebär budplikten en indivi- duell rätt att bli erbjuden möjligheten att lämna bolaget genom att överlåta sina aktier till kon- trollägaren.

Aktiemarknadsnämnden kan enligt punkten I.2 i takeover-reglerna ge besked om hur reglerna ska tolkas och tillämpas samt medge undantag från reglerna, om särskilda skäl föreligger. I kommentaren till regeln ges exempel på omständigheter som kan motivera att dispens lämnas från budplikt. Som exempel på omständigheter som kan motivera att dispens lämnas från bud- plikt nämns i kommentaren till budpliktsreglerna att aktieinnehavet uppkommit genom att ak- tieägaren sålt egendom mot betalning i form av nya aktier i det bolag som förvärvar egen- domen, dvs. aktieägaren har tecknat aktier i en apportemission. I linje med detta beviljar Akti- emarknadsnämnden enligt fast praxis dispens från budplikt när budpliktsgränsen passeras till följd av att aktieägaren avser att teckna aktier i en apportemission, se bl.a. AMN 2017:08. Så- dana dispenser förenas regelmässigt med villkor av innebörd att aktieägarna inför bolagsstäm- mans behandling av emissionsfrågan ska vara informerade om hur stor kapital- och röstandel som den aktuella aktieägaren kan komma att få genom dessa förvärv. Dessutom måste apport- emissionen stödjas av en stor majoritet (2/3) bland de övriga aktieägarna, vilket innebär att man vid bolagsstämmans beslut, i förekommande fall, ska bortse från röster som avges av den aktieägare som budpliktsdispensen avser.

På grund av det anförda och i linje med nämndens praxis ska Celsius Group på vissa villkor beviljas dispens från budplikt.

Detta ärende har med stöd av 21 § stadgarna för Föreningen för god sed på värdepappers- marknaden behandlats av nämndens ordförande.

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Marianne Lundius

Rolf Skog