

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2020:59

2020-11-22

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-regler för vissa handelsplattformar.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Didrik Hamilton och Soofloch Advice AB dispens från den budplikt som skulle uppkomma om de tecknar aktier i den planerade kvittningsemissionen i Free2Move Holding AB.

Dispensen gäller på villkor att:

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i Free2Move Holding AB informeras om hur stor kapitalrespektive röstandel som Didrik Hamilton och Soffloch Advice AB tillsammans 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 företrädna på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från aktier som innehas av Didrik Hamilton och Soffloch Advice AB.

Om Didrik Hamilton eller Soffloch Advice AB förvärvar ytterligare aktier i Free2Move Holding AB och därigenom ökar deras sammanlagda 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.]

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 21 november 2020 en framställning från Berghco Advokatbyrå på uppdrag av Soffloch Advice AB, org.nr 556537-1092 ("Soffloch"). Framställningen rör dispens från budplikt.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anförts i huvudsak följande.

Free2Move Holding AB, org.nr 556705-0157 ("Bolaget") är ett svenskt bolag som arbetar med driftoptimering av fastigheter. Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår på dagen för denna ansökan till 6 410 997 aktier. Varje aktie berättigar innehavaren till 1 röst.

Didrik Hamilton ("DH") äger samtliga aktier i Soffloch. DH och Soffloch (tillsammans "Aktieägaren") äger per dagens datum tillsammans 1 040 572 aktier i Bolaget, vilket motsvarar 16 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Styrelsen i Bolaget har beslutat att lägga fram förslag till extra bolagsstämma om en riktad kvittningsemission av aktier där den teckningsberättigade är Soffloch. Den extra bolagsstämman ska hållas den 24 november 2020 och kallelsen till stämman offentliggjordes den 10 november 2020 ("Emission 1"). Bolaget kommer att genomföra ytterligare en kvittningsemission, den 22 december 2020, där DH och andra fordringshavare i Bolaget kommer att vara teckningsberättigade ("Emission 2"). Kallelse till Emission 2 ska offentliggöras den 24 november 2020.

Efter Emission 1 kommer Sofflochs innehav att öka med 4 197 271 aktier, varvid Aktieägarens totala innehav kommer att uppgå till 5 237 843 aktier, vilket motsvarar 49 procent av samtliga aktier i Bolaget. Efter Emission 2 kommer Aktieägarens andel i Bolaget att motsvara

ca 44 procent av samtliga aktier i Bolaget eftersom även andra fordringshavare kommer att teckna aktier i Bolaget.

Bolaget har länge haft ansträngd ekonomi och den 6 maj 2020 upprättade Bolagets styrelse en kontrollbalansräkning som visade att Bolagets egna kapital understeg hälften av det registrerade aktiekapitalet. En första kontrollstämma hölls den 12 juni 2020, vilken beslutade om fortsatt drift och minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier.

Den planerade extra bolagsstämman den 24 november 2020 är tillika den andra kontrollstämman. Styrelsens förslag är att Bolaget ska fortsätta bedriva sin verksamhet vidare eftersom den nya kontrollbalansräkningen kommer att utvisa att Bolagets egna kapital uppgår till minst hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Koncernen där Bolaget är moderbolag dras med stora förluster sett till Bolagets omsättning om 4 515 000 kronor för perioden redovisad i senaste delårsrapport (2020-09-30) jämfört med Bolagets kostnader uppgående till 10 002 000 kronor under samma period. Bolagets skulder uppgår per dagens datum till ca 16 570 000 kronor av vilka 13 950 000 kronor är lån upptagna från Soffloch, 1 800 000 kronor är upplupen skuld för konsultarvode och 820 000 kronor är bruttoskuld för arvodering av styrelseledamöter (netto 574 000 kronor), bl.a. DH. Bruttoskulden är exklusive lagstadgade sociala avgifter.

Syftet med både Emission 1 och Emission 2 är att förstärka Bolagets balansräkning genom att minska Bolagets skuldsättning vilket är till förmån för Bolagets samtliga aktieägare. Enligt styrelsens förslag till beslut till Emission 1 ska Soffloch kvitta 6 000 000 kronor av sin totala fordran per dagen för upprättade av styrelsens förslag till beslut¹, mot aktier i Bolaget till motsvarande belopp. Enligt styrelsens förslag till beslut till Emission 2 ska samtliga styrelseledamöter som har skuld till Bolaget avseende styrelsearvoden kvitta sina nettofordringar mot aktier i Bolaget till belopp motsvarande respektive arvoderingsskuld.

Bolaget är i behov av kapital för att kunna fortsätta sin verksamhet. Bolagets enda möjlighet att få in kapital är att attrahera investerare. Bolaget är emellertid idag inte ett attraktivt alternativ eftersom Bolagets skulder är för stora i förhållande till de intäkter som verksamheten genererar. Bolaget har ca 55 445 000 kronor i ackumulerade förluster och en årlig förlust om ca

¹ Vid tiden för styrelsens upprättande av förslag till beslut samt styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen uppgick den totala fordran till Soffloch till 13 450 000 kronor. Per dagens datum är den totala fordran till Soffloch 13 950 000 kronor.

6 700 000 kronor.

Styrelsens plan för Bolagets framtid är att sanera Bolagets ekonomi genom att kvitta en del av Aktieägarens, styrelseledamöternas och andra fordringshavarnas fordringar för att senare genomföra en företrädesemission. Styrelsen anser att en företrädesemission skulle attrahera befintliga aktieägare att investera i Bolaget om Bolagets skuld till Aktieägaren och styrelseledamöterna är kvittade.

I en kommande företrädesemission skulle Soffloch dessutom lämna en teckningsförbindelse att kvitta större delen av sin kvarvarande fordran mot sin pro rata-andel i företrädesemissionen. Även detta skulle kunna attrahera befintliga aktieägare att teckna aktier i företrädesemissionen.

En ökning av Aktieägarens röstandel till 49,4 procent (efter beslutad Emission 1) skulle utlösa budplikt för Didrik Hamilton eller Soffloch, något som de vill undvika.

Hemställan

Med hänvisning till vad som ovan sagts om Bolagets svåra ekonomiska situation och kvittningsemissionernas betydelse för att försöka lösa Bolagets problem ansöker Didrik Hamilton och Soffloch härmed om undantag från budplikten.

ÖVERVÄGANDEN

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (2018-04-01). 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 NGM Nordic SME.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägar- skifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på NGM Nordic SME i sådan omfattning att kon- troll – 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 individuell rätt att bli erbjuden möjligheten att lämna bolaget genom att överlåta sina aktier till kontrollägaren.

Aktiemarknadsnämnden kan enligt punkten I.2 i Kollegiets regler 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. En av dessa omständigheter är att aktieinnehavet uppkommit genom en emiss- ion av aktier som utgör ett erforderligt led i rekonstruktionen av ett bolag med betydande eko- nomiska svårigheter.

I det nu aktuella fallet ska det av Didrik Hamilton helägda bolaget Soffloch teckna ak- tier i en kvittningsemission (Emission 1) i Free2Move i sådan utsträckning att Didrik Hamilton tillsammans med sitt bolag Soffloch kommer att uppnå mer än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Free2Move. Därigenom uppkommer budplikt för Didrik Hamilton.

Mot bakgrund av vad som i framställningen anförs om skälen till emissionen och den ekono- miska situationen i Free2Move föreligger enligt nämndens mening förutsättningar för att be- vilja dispens från budplikten, om aktieägarna inför stämmans behandling av emissionsfrågan är informerade om hur stor röstandel som Didrik Hamilton och Soffloch kommer att uppnå. Dessutom måste emissionen stödjas av en stor majoritet bland övriga aktieägare. Några skäl som med tillräcklig styrka talar emot ett på sådana villkor lämnat undantag kan inte anses fö- religga. Jfr bl.a. AMN 2018:26.

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