

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2011:34

2011-12-16

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17).

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden avslår European Nano Invest AB:s ansökan.

ÄRENDET

Aktiemarknadsnämnden meddelade den 16 november 2011 ett beslut (AMN 2011:31) att inte medge European Nano Invest AB (556653-3476), nedan ENI, dispens från budplikt som skulle uppkomma till följd av att ENI tecknade aktier i en kvittningsemission i Obducat AB.

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 6 december 2012 en ny framställning från ENI. Framställningen får förstås som en ansökan om förlängning av den fyra veckorsfrist inom vilken uppkommen budplikt under vissa förutsättningar kan bortfalla alternativt en ansökan om dispens från kravet att inom fyra veckor lämna ett offentligt uppköpserbjudande.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anförs i huvudsak följande.

ENI mottog den 17 november 2011 Aktiemarknadsnämndens beslut att inte medge ENI dispens från budpliktbud vad avser aktiemarknadsbolaget Obducat, i vilket ENI äger 46,8 procent av de utestående rösterna. Då Obducat är föremål för företagsrekonstruktion anser ENIs styrelse att det inte är möjligt och inte heller rimligt att kräva att ENI fullgör budplikten.

Bakgrund till ståndpunkten är att säkerställandet av en finansiell lösning för ett bud till Obdu-

cats aktieägare inte är möjligt att anordna så länge Obducat befinner sig i företagsrekonstruktion. Vidare har Obducat, under rådande situation, inte heller förutsättningar att kunna medverka i en budprocess på sätt som kan krävas av ett målbolag. ENI anhåller om att Aktiemarknadsnämnden medger ENI tid för ställningstagande i frågan till tidpunkten en månad efter det att Obducats rekonstruktion avslutats genom beslut i tingsrätten. ENI avser att vid den tidpunkten fatta beslut om omstämpling eller försäljning av A-aktier så att ENIs ägande understiger 30 procent av de utestående rösterna i Obducat alternativt att ENI presenterar ett finansiellt underbyggt budpliktsbud till styrelsen i Obducat och till Obducats aktieägare.

ÖVERVÄGANDEN

I 3 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) finns bestämmelser om budplikt. Finansinspektionen får enligt 7 kap. 5 § efter ansökan medge undantag från dessa bestämmelser. En ansökan om dispens från bestämmelserna om budplikt kan göras av en aktieägare i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet eller någon annan med ett berättigat intresse i saken.

Finansinspektionen har med stöd i 7 kap. 10 § LUA samt 8 och 9 §§ förordningen (2007:375) om handel med finansiella instrument överlåtit till Aktiemarknadsnämnden att besluta i frågor om undantag från bestämmelserna om budplikt (FFFS 2007:17). Om det finns särskilda skäl, får enligt 7 kap. 5 § LUA undantag medges från bestämmelserna om budplikt. Undantag får förenas med villkor.

Budplikt inträder enligt 3 kap. 1 § LUA när någon, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt 5 §, genom förvärv av aktier i ett aktiemarknadsbolag uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Den budpliktige ska inom fyra veckor lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget.

Enligt 3 kap. 6 § LUA gäller inte längre budplikt om den budpliktige inom fyra veckor från den tidpunkt då budplikten uppkom avyttrar aktier så att aktieinnehavet inte representerar tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Detsamma gäller om den budpliktige, någon annan eller bolaget inom samma tid vidtar någon annan åtgärd som medför att aktieinne-

havet inte representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

I det nu aktuella fallet har ENI enligt ett s.k. flaggningsmeddelande den 13 oktober 2011 uppnått ett aktieinnehav i Obducat som motsvarar 46,8 procent av rösterna i bolaget. Budplikt har därmed senast vid denna tidpunkt uppkommit för ENI. Aktiemarknadsnämnden pekade i AMN 2011:31 på möjligheten att omvandla röststarka A-aktier till röstsvagare B-aktier som ett sätt för ENI att få budplikten att bortfalla. ENI har inte utnyttjat den möjligheten. Som skäl för att ytterligare skjuta upp hanteringen av budplikten har ENI anfört att Obducats företagsrekonstruktion påverkar möjligheten att finansiera ett bud och Obducats möjlighet att medverka som målbolag i en budprocess. I allt fall med hänsyn till den nyss berörda möjligheten till aktiekonvertering som ENI har haft anser Aktiemarknadsnämnden inte att de skäl som ENI anför är tillräckligt starka för att undantag från bestämmelserna om budplikt ska kunna medges. ENI:s ansökan ska därför avslås. Aktiemarknadsnämnden erinrar om att budplikten alltså gäller.

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

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Johan Munck

Annica Sandberg

Hur man överklagar

Beslutet kan överklagas hos Finansinspektionen av den som beslutet angår, om beslutet har gått honom eller henne emot. Överklagandet ska göras skriftligt. I skrivelsen ska klaganden ange vilket beslut som överklagas och vilken ändring som begärs. Skrivelsen med överklagandet ska ha kommit in till Aktiemarknadsnämnden inom tre veckor från den dag då klaganden fick del av beslutet. Om beslutet överklagas av annan än sökanden, ska överklagandet dock ha kommit in inom tre veckor från det att beslutet offentliggjordes.