

Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2013:22

2013-04-02

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2013-05-16.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Magnus Hansson (670919-0174) undantag från den budplikt som skulle kunna uppkomma om denne tecknar sin andel av konvertiblerna i den planerade konvertibelemissionen i ACAP Invest AB samt sedermera konverterar dessa till aktier.

Om Magnus Hansson genom konverteringen uppnår en röstandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet i ACAP Invest AB och därefter förvärvar ytterligare aktier 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.]

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 28 mars 2013 en framställning från Fredersen Advokatbyrå på uppdrag av Magnus Hansson. Framställningen rör dispens från budplikt i samband med teckning av konvertibler som sedermera konverteras till aktier.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anförs i huvudsak följande.

Aktierna i ACAP Invest AB (ACAP) är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Bolaget förvärvar och utvecklar små och medelstora företag. Under januari och februari 2013 har koncernen drabbats av svag orderingång vilket lett till en ansträngd likviditet för bolaget. I syfte att stärka bolagets likviditet överväger styrelsen att föreslå bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att besluta om en företrädesemission av konvertibler. I bolaget finns 312 766 A-aktier med 10 röster per aktie och 5 039 180 B-aktier med 1 röst per aktie. I den övervägda emissionen skulle innehav av 1 A-aktie berättiga till teckning av en konvertibel som kan konverteras till 1 A-aktie och innehav av 1 B-aktie berättiga till teckning av en konvertibel som kan konverteras till 1 B-aktie.

Magnus Hansson innehar genom bolag 24,1 procent av aktierna och 29,5 procent av rösterna i bolaget och är därigenom bolagets näst största ägare. Magnus Hansson avser att åta sig att utnyttja de teckningsrätter i konvertibelemissionen som hans aktieinnehav skulle berättiga till. Om Magnus Hansson utnyttjar teckningsrätterna och därefter påkallar konvertering skulle hans röstandel i ACAP komma att passera tre tiondelar och budplikt uppkomma. Om ingen annan tecknar eller utnyttjar tecknade konvertibler, skulle Magnus Hansson efter konvertering inneha aktier som representerar 45,6 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Styrelsen avser att informera bolagsstämman, som ska ta ställning till förslaget om emissionsbemyndigande, om Magnus Hanssons teckningsåtagande och den kapital- och röstandel som denne skulle kunna uppnå genom teckning och konvertering.

I framställningen hemställs att Magnus Hansson beviljas dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma genom att denne tecknar sin företrädesandel i konvertibelemissionen och sedermera konverterar dessa till aktier i ACAP.

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 un-

dantag från dessa bestämmelser. En ansökan om dispens från 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 budplikt (FFFS 2007:17).

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.

Om det finns särskilda skäl, får enligt 7 kap. 5 § LUA undantag medges från bestämmelserna om budplikt. Undantag får förenas med villkor. I förarbetena till bestämmelsen har som exempel på skäl som bör kunna motivera undantag anförts bl.a. att innehavet har uppkommit till följd av att en aktieägare har utnyttjat sin företrädesrätt att teckna aktier i en nyemission (prop. 2005/06:140 s. 117). Aktiemarknadsnämnden har i flera fall beviljat dispens från budplikt som har uppkommit i samband med teckning av aktier i en företrädesemission.

I det nu aktuella fallet avser Magnus Hansson att teckna sin företrädesandel i en konvertibel-emission och sedermera konvertera konvertiblerna till aktier i ACAP. I linje med vad nämnden tidigare konstaterat finns det inte skäl att se annorlunda på frågan om dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma genom ett sådant agerande än vid förvärv av aktier i en företrädesemission av aktier (jfr bl.a. AMN 2012:22). På grund av det anförda ska Magnus Hanssons framställan om dispens från budplikt bifallas.

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

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Johan Munck

Rolf Skog

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.