

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2024:27

2024-04-07

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Göran Wikström undantag från den budplikt som kan uppkomma om han tecknar sin andel i den planerade företrädesemissionen av aktier och teckningsoptioner (units) i LightAir AB.

Aktiemarknadsnämnden medger vidare, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Göran Wikström undantag från den budplikt som kan uppkomma om han infriar sitt garantiåtagande genom att, utöver sin företrädesandel, teckna aktier och teckningsoptioner (units) i emissionen, på villkor att

- 1) aktieägarna inför den bolagsstämma i LightAir AB som ska besluta om emissionen informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Göran Wikström högst kan få genom att teckna aktier och teckningsoptioner (units) utöver sin företrädesandel, samt
- 2) bolagsstämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man ska bortse från aktier som innehas och på stämman företräds av Göran Wikström.

Dispensen omfattar även Göran Wikströms utnyttjande av de förvärvade teckningsoptionerna.

Om Göran Wikström sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i LightAir AB uppkommer budplikt.

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 3 april 2024 en framställning från Partner Fondkommission på uppdrag av Göran Wikström (461008-0071). Framställningen rör dispens från budplikt enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna").

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anförs i huvudsak följande.

LightAir AB, org.nr 556724-7373 ("LightAir" eller "Bolaget") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nordic SME Sweden. LightAir utvecklar och säljer luftrenare för olika typer av miljöer. LightAir har idag ett aktiekapital om 8 425 145,20 kronor fördelat på 84 251 452 aktier. Alla aktier är av samma slag.

Göran Wikström är en privat investerare som gör långsiktiga investeringar inom bl.a. industri och fastigheter. Göran Wikström innehar idag cirka 28,9 procent av det totala antalet aktier och röster i LightAir.

Bolaget ämnar kalla till bolagsstämma omkring den 13 maj 2024 för att bland annat besluta om en företrädesemission samt en sammanläggning av aktier 1:100 ("Företrädesemissionen"). Bolaget ska emittera högst (i) 4 774 246 aktier och (ii) 4 774 246 teckningsoptioner av serie TO3, i form av utgivande av units.

Rätt att teckna aktier med företrädesrätt ska tillkomma de aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) uniträtt och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av sjutton (17) units ("Unit"). En (1) Unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) nyutgiven teckningsoption. Företrädesemissionen förutsätter ändringar av bolagsordningen. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter, ska Units i första hand tilldelas de som också tecknat Units med

stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand tilldelas de som genom avtal lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda åtaganden. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Totalt antal aktier i Bolaget kan som högst uppgå till 5 616 760 efter Företrädesemissionen och genomförd sammanläggning. Emissionskursen ska vara 6,00 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs per aktie om 6,00 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. För det fall Företrädesemissionen tecknas fullt ut kommer Bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader.

För att säkerställa att Företrädesemissionen blir framgångsrik gör styrelsen i LightAir bedömningen att den måste förankras hos LightAirs större ägare genom teckningsåtaganden samt att den i övrigt i viss omfattning måste garanteras genom en bottengaranti och en toppgaranti av aktieägare och andra investerare.

Göran Wikström har åtagit sig att teckna Units motsvarande sin pro rata-andel om 28,9 procent ("Teckningsåtagandet"). Göran Wikström har även åtagit sig att ingå avtal om att teckna och erlägga teckningskursen för Units i Företrädesemissionen motsvarande ett belopp om 2,86 MSEK, motsvarande tio (10) procent av Företrädesemissionen ("Toppgarantin"), upp till ett belopp motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, förutsatt att cirka 50 procent av Företrädesemissionen är säkerställd i form av bottengarantier och teckningsåtaganden med ett belopp om totalt cirka 14,3 MSEK ("Bottenplattan"). Göran Wikström har åtagit sig att teckna och erlägga teckningskursen för Units i Företrädesemissionen motsvarande ett belopp om 2,86 MSEK ovanpå Bottenplattan samt eventuellt belopp som tecknas i övrigt upp till 100 procent av Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen tecknas till över 90 procent kommer Units att fördelas pro rata i förhållande till återstoden av Företrädesemissionen och Toppgarantin.

För att säkerställa Bolagets finansiella situation ses Teckningsåtagandet samt Toppgarantin från Göran Wikström som en nödvändig åtgärd, då Bolaget bedömer att det finns en risk att ytterligare teckningsåtaganden och tillräckligt mycket andra bottengarantier med syfte att säkerställa erforderlig likvid inte kommer kunna inhämtas.

Teckningsåtagandet och Toppgarantin är villkorat av att Aktiemarknadsnämnden beviljar Göran Wikström dispens från budplikt.

Genom att infria sitt teckningsåtagande samt infria sin Toppgaranti i enlighet med vad som beskrivits ovan kan Göran Wikström komma att uppnå ett innehav i LightAir som uppgår till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i LightAir, medförande budplikt enligt takeover-reglerna.

Hemställan

Med hänvisning till ovan angivna omständigheter hemställer Göran Wikström att Aktiemarknadsnämnden beviljar dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma i samband med infriandet av hans teckningsåtagande och garantiåtagande.

ÖVERVÄGANDEN

Aktiemarknadens självregleringskommitté har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar. 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 Nordic SME Sweden.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på Nordic SME Sweden 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 individuell rätt att bli erbjuden möjligheten att lämna bolaget genom att överlåta sina aktier till kontrollägaren.

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 punkten III.1 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. Aktiemarknadsnämnden beviljar enligt fast praxis dispens från budplikt i en sådan situation. Varje aktieägare måste normalt kunna teckna nya aktier med stöd av sin företrädesrätt utan att riskera budplikt, om budpliktsgränsen överskrids till följd av att andra aktieägare inte utnyttjar sin företrädesrätt.

På grund av det anförda ska Göran Wikströms ansökan om dispens från budplikt för teckning av units med stöd av företrädesrätt i den planerade emissionen i Light Air bifallas utan villkor (jfr bl.a. AMN 2024:18).

Dispens kan enligt nämndens praxis också beviljas från den budplikt som kan uppkomma till följd av infriandet av ett garantiåtagande i en emission, om garantiåtagandet är utformat på ett sådant sätt att garanten med stöd av detta endast kan teckna aktier som blir över sedan först aktieägarna, inklusive garanten om denne är aktieägare, erbjudits att teckna aktier och därefter samtliga aktieägare, exklusive garanten, erbjudits att teckna återstående aktier utan företrädesrätt.

En förutsättning för dispens vid infriande av ett garantiåtagande är enligt nämndens praxis vidare att aktieägarna i det emitterande bolaget inför bolagsstämman beslut i fråga om emissionen är informerade om garantiåtagandet samt om hur stor kapital- respektive röstandel som garanten högst skulle kunna få genom att infria garantin. Dessutom måste emissionen stödjas av en stor majoritet bland övriga aktieägare.

I det nu aktuella fallet har Göran Wikström åtagit sig att till viss del garantera teckning av units som inte tecknas av andra. På grund av vad som anförts ovan, i linje med nämndens

praxis och på sedvanliga villkor ska även ansökan om dispens från den budplikt som kan uppkomma vid infriande av garantiåtagandet bifallas (jfr bl.a. AMN 2024:18).

Dispensen ska i enlighet med nämndens praxis också omfatta Göran Wikströms utnyttjande av de teckningsoptioner som ingår i tecknade units (jfr bl.a. AMN 2024:10).

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

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Sten Andersson

/Rolf Skog