

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2018:01

2018-01-07

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Tele2 AB dispens från skyldigheten att inom fyra veckor från offentliggörande av fusionen med Com Hem upprätta och hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av fusionsdokumentet. Nämnden fastställer en ny tidsfrist till arton veckor från offentliggörandet.

[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 underrätta nämnden inför offentliggörande av fusionen så att uttalandet kan offentliggöras i samband därmed.]

Uttalandet offentliggjordes 2018-01-10.

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 6 januari 2018 en framställning från Advokatfirman Vinge KB som ombud för Tele2 AB. Framställningen rör dispens från fyraveckorsfristen för upprättande av fusionshandling.

FRAMSTÄLLNINGEN

I framställningen anförts i huvudsak följande.

Tele2 AB, org. nr 556410-8917 ("Tele2"), och Com Hem Holding AB, org. nr 556858-6613 ("Com Hem"), överväger möjligheterna att föreslå ett samgående av bolagen genom en fusion enligt 23 kap. 1 § andra stycket 1 aktiebolagslagen. Fusionen föreslås ske genom att Tele2 absorberar Com Hem. Bolagens aktier är noterade på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Avsnitt V i takeover-reglerna är tillämpligt på fusionen, som avses underställas bolagstämmorna i både Tele2 och Com Hem.

Fusionsvederlaget avses utgöras av en kombination av kontanter och B-aktier i Tele2. Utöver det fusionsdokument innehållande information likvärdig med den som ska finnas i ett prospekt och som ska upprättas enligt svenska regler (se kommentaren till punkten V.3 i takeover-reglerna), avser Tele2 enligt amerikanska regler upprätta ett Registration Statement på Form F-4 att inges till den amerikanska värdepappersmyndigheten (U.S. Securities and Exchange Commission). Tele2 och Com Hem upprättar för närvarande finansiell information i enlighet med IFRS såsom antagna av EU. För att uppfylla krav enligt det amerikanska regelverket krävs att finansiell information som ingår i Registration Statement ska vara reviderad i enlighet med IFRS såsom antagna av PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board), vilket medför att ett omfattande arbete måste utföras av bolagens revisorer. Detta arbete måste ske parallellt med upprättandet och ingivandet av Registration Statement respektive fusionsdokumentet, vilket för närvarande bedöms ta upp till 18 veckor i anspråk från fusionens offentliggörande.

Med hänvisning till ovanstående hemställer Tele2 att Aktiemarknadsnämnden ger dispens från kravet enligt punkten II.6 (jfrd med punkten V.1) i Nasdaq Stockholms takeover-regler att inom fyra veckor från offentliggörandet av fusionen upprätta och hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av ett fusionsdokument. Tele2 begär att nämnden fastställer en ny tidsfrist om 18 veckor från offentliggörandet av fusionen. Tele2 kan komma att vid behov återkomma med en begäran om ytterligare förlängning av fristen.

ÖVERVÄGANDEN

Från minoritetsskyddssynpunkt gör sig likartade skyddsintressen gällande oberoende av om ett övertagande av ett målbolag genomförs som ett uppköpserbjudande eller t.ex. genom ett fusionsförfarande. Därför föreskrivs i punkten V.1 i Nasdaq Stockholms takeover-regler att reglerna, med endast vissa i punkten V.3 angivna undantag, ska äga motsvarande tillämpning vid fusioner och fusionsliknande förfaranden. Enligt punkten V.2 får en fusion eller ett fusionsliknande förfarande som avses i punkten V.1 offentliggöras endast om det övertagande bolaget gentemot börsen har åtagit sig att bl.a. följa reglerna i avsnitt V. Det ankommer på Aktiemarknadsnämnden att tolka och pröva frågor om dispens från reglerna (punkten I.2).

Av punkten II.6 (jfrd med punkten V.1) i takeover-reglerna följer att Tele2, inom fyra veckor från offentliggörandet av fusionen, ska upprätta och hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av ett fusionsdokument (se 2 b kap lagen om handel med finansiella instrument). I det nu aktuella fallet hemställer Tele2 om förlängning av tidsfristen från fyra till arton veckor. Enligt nämndens mening finns det förutsättningar att, på i ansökan anförda skäl, bevilja en sådan förlängning (jfr bl.a. AMN 2016:02).

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

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Marianne Lundius

Rolf Skog