

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2009:27

2009-11-10

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2009-11-13.

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 10 november 2009 en framställning från Frederisen Advokatbyrå på uppdrag av Bo Håkansson och Farstorp Invest AB. Framställningen rör undantag från budplikt i samband med nyemission.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anförts i huvudsak följande.

Biolin Scientific AB:s ("Biolin Scientific") aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholms Small Cap-lista. Biolin Scientifics aktiekapital uppgår till 20 080 668 kronor fördelat på lika många aktier. Samtliga aktier är av samma slag och medför en röst vid bolagsstämma. Bolaget har beslutat att genomföra en nyemission.

Bo Håkansson är Biolin Scientifics största aktieägare och äger, genom Farstorp Invest AB och privat, 7 326 858 aktier. Detta motsvarar en ägar- och röstandel om cirka 36,5 procent. När Bo Håkansson först blev aktieägare i Biolin Scientific uppgick hans andel av aktier och röster i bolaget till cirka 45 procent. Den har nedbringats genom att Bo Håkansson sålt aktier vid sidan av börsen, bland annat till Biolin Scientifics verkställande direktör, samt genom att han har förvärvat företag och därvid betalat med aktier i Biolin Scientific. Bo Håkansson har tidigare beviljats undantag från budplikten genom Aktiemarknadsnämndens uttalanden 2004:28, 2005:35 och 2006:37.

Beslut om nyemission av högst 4 016 133 aktier till teckningskursen sex kronor fattades den 29 oktober 2009 av styrelsen för Biolin Scientific med stöd av årsstämmans bemyndigande.

Beslutet om bemyndigandet fattades med en majoritet som översteg två tredjedelar även om Bo Håkanssons röster inte inräknas. Bo Håkansson har för avsikt att, privat och genom Farstorp Invest AB, teckna sina pro rata-andelar av nyemissionen, sammanlagt 1 465 371 aktier. Om ingen annan tecknar i emissionen kommer Bo Håkanssons och Farstorp Invests sammanlagda andel av aktierna och rösterna i Biolin Scientific efter emissionen att uppgå till 40,8 procent. För utsikterna att få nyemissionen fulltecknad bedöms det vara av stort värde att Bo Håkansson och Farstorp Invest har förklarat sig ha för avsikt att teckna sin andel i emissionen.

I framställningen till Aktiemarknadsnämnden hemställer Bo Håkansson och Farstorp Invest att nämnden beviljar undantag från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma vid ett utnyttjande av företrädesrätten till nya aktier i den beslutade nyemissionen i Biolin Scientific.

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 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 kommentaren till bestämmelsen har som exempel på skäl som bör kunna motivera undantag bl.a. anförts att innehavet har uppkommit till följd av att en aktieägare har utnyttjat sin företrädesrätt att teckna aktier i en ny-

emission (prop. 2005/06:140 s. 117). Aktiemarknadsnämnden har i linje därmed uttalat att varje aktieägare normalt måste 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 (AMN 2009:05).

Bo Håkansson har idag, tillsammans med det närstående bolaget Farstorp Invest AB, 36,5 procent av rösterna i Biolin Scientific. Han har tidigare beviljats undantag från budplikt av Aktiemarknadsnämnden, senast genom nämndens uttalande 2006:37. Han kan emellertid inte öka sin röstandel genom förvärv av aktier i bolaget utan att ådra sig budplikt. Frågan är nu om han ska beviljas dispens från den budplikt som kan uppkomma om han utnyttjar sin företrädesrätt att teckna aktier i den beslutade nyemissionen i Biolin Scientific. Som framgått ovan beviljar AMN enligt fast praxis dispens från den budplikt som kan uppkomma på grund av att en aktieägare utnyttjar sin företrädesrätt att teckna aktier i en nyemission. Något skäl att bedöma dispensfrågan annorlunda om aktieägaren tidigare beviljats dispens finns inte. Dispensansökan från Bo Håkansson och Farstorp Invest ska därför bifallas.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Bo Håkansson och Farstorp Invest AB undantag från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma om antingen Bo Håkansson eller Farstorp Invest AB eller såväl Bo Håkansson som Farstorp Invest AB tecknar aktier med företrädesrätt i den planerade emissionen i Biolin Scientific AB. Om Bo Håkansson eller Farstorp Invest AB sedermera förvärvar ytterligare aktier uppkommer budplikt.

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

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Bo Svensson

/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.