

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2011:04

2011-02-03

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Labkompaniet i Sverige AB, 556662-6361, undantag från den budplikt som annars skulle uppkomma om bolaget tecknar aktier i den planerade apportemissionen i AlphaHelix Molecular Diagnostics AB, 556555-4382, på villkor att

1) aktieägarna inför bolagsstämman i AlphaHelix Molecular Diagnostics AB informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Labkompaniet i Sverige AB högst kan få genom att förvärva aktierna i fråga, samt att

2) emissionsbeslutet 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 Labkompaniet i Sverige AB.

Om Labkompaniet i Sverige AB sedermera förvärvar ytterligare aktier i AlphaHelix Molecular Diagnostics AB och därigenom ökar sin röstandel uppkommer budplikt.

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 2 februari 2011 en framställning från Hamilton Advokatbyrå som ombud för Labkompaniet i Sverige AB ("Labkompaniet"). Framställningen

rör dispens från budplikt för Labkompaniet i samband med förvärv av aktier genom en apportemission i AlphaHelix Molecular Diagnostics AB ("AlphaHelix").

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anför följande.

AlphaHelix är noterat på AktieTorget. Bolaget har ett registrerat aktiekapital om 2 908 325,0009 kr, fördelat på 16 787 546 aktier. Bolagets affärsidé är att förse forsknings- och diagnostikmarknaden inom Life Science-området med snabba, känsliga och användarvänliga system för preparering, förstärkning och analys av genetiska molekyler.

Labkompaniet är ett onoterat aktiebolag, med Techtum Lab AB ("Techtum") som dotterbolag. Techtum säljer apparatur, instrument och förbrukningsvaror med inriktning på behovet i laboratorier med kemisk- och bioteknologisk verksamhet.

AlphaHelix och Labkompaniet har den 28 januari 2011 träffat ett avtal om överlåtelse av aktier ("aktieöverlåtelseavtalet"), varigenom AlphaHelix från Labkompaniet förvärvar samtliga aktier i Techtum till ett pris av 6 756 987 kr. Genom förvärvet får AlphaHelix tillgång till en komplett marknads- och säljarorganisation samt ett värdefullt kontaktnät bland distributörer och tillverkare på området.

Förvärvet sker genom en riktad apportemission, varigenom AlphaHelix, i enlighet med ett mellan AlphaHelix och Labkompaniet den 28 januari 2011 ingånget apportavtal ("apportavtalet"), emitterar 29 378 206 aktier till Labkompaniet. Genom nyemissionen ökas aktiekapitalet i AlphaHelix från 5 089 568,838197 kr till 7 997 883,839097 kr. Nyemissionen förutsätter att bolagsordningens bestämmelser om högsta och lägsta aktiekapital respektive högsta och lägsta antal aktier ändras.

Styrelsens förslag till en emission i enlighet med det nyss sagda ska prövas på bolagsstämman i AlphaHelix senast den 4 mars 2011. Inför stämman kommer aktieägarna att förse med utförlig information om affären och dess konsekvenser på majoritetsförhållandena m.m. i AlphaHelix.

Labkompaniets åtagande att teckna aktier i enlighet med apportavtalet är villkorat bl.a. av att bolaget erhåller dispens från budplikt enligt NBK:s regler om offentliga uppköpserbudanden. Labkompaniet har åtagit sig att senast den 4 februari 2011 ansöka om sådan dispens. För det fall dispens inte har erhållits senast den 4 mars 2011 trots att Labkompaniet i rätt tid har gett in en fullständig och korrekt utformad ansökan har Labkompaniet rätt att frånträda aktieöverlåtelseavtalet och apportavtalet utan skadeståndsansvar.

Om Labkompaniet tecknar aktier vid emissionen i enlighet med parternas avtal kommer Labkompaniet efter emissionen att inneha drygt 63 procent av aktierna och en motsvarande röstandel i AlphaHelix.

Affären har i förväg godkänts av tre av de största aktieägarna i AlphaHelix med tillsammans ca 11 procent av aktierna. Den bedöms vara till nytta för AlphaHelix och innebära att risken för att bolaget hamnar på obestånd undanröjs. Bolaget har haft betydande ekonomiska svårigheter.

I framställningen hemställs att Aktiemarknadsnämnden beviljar Labkompaniet dispens från den budplikt som enligt NBK:s regler uppkommer för det fall den planerade emissionen genomförs.

ÖVERVÄGANDEN

Näringslivets Börskommittés regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar (2009-10-05) ger inom sitt tillämpningsområde uttryck för god sed på den svenska aktiemarknaden. Reglerna ska tillämpas bl.a. vid uppköpserbudanden avseende aktier som handlas på AktieTorget.

Av punkten III.1 i NBK-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 AktieTorget.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på AktieTorget eller någon av de andra aktuella handelsplattformarna i sådan omfattning att kontroll – minst 30 procent av röstetalet – upp-

nås, ska erbjuda sig att förvärva även resterande aktier till ett i NBK-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 NBK-reglerna ge besked om hur reglerna ska tolkas och tillämpas samt medge undantag från reglerna, om särskilda skäl föreligger. I kommentaren till regeln ges exempel på omständigheter som kan motivera att dispens lämnas från budplikt. En av dessa omständigheter är att aktieinnehavet uppkommit genom att aktieägaren sålt egendom mot betalning i form av nya aktier i det bolag som förvärvar egendomen, dvs. aktieägaren har tecknat aktier i en riktad apportemission.

Av kommentaren framgår vidare att Aktiemarknadsnämnden har att genom en helhetsbedömning pröva om en dispens ligger i aktieägarkollektivets intresse och detta intresse kan anses väga tyngre än den möjlighet för aktieägare att lämna bolaget som budplikten innebär. Vid en sådan prövning kan beaktas bl.a. i vilken utsträckning emissionen stöds eller vid en bolagsstämma förutsätter stöd av aktieägarna.

I det nu aktuella fallet ska AlphaHelix förvärva aktier i Labkompaniets dotterbolag Techtum och betala genom en apportemission som riktas till Labkompaniet. Av framställningen framgår att transaktionen kan undanröja risken för att AlphaHelix hamnar på obestånd. Enligt Aktiemarknadsnämndens mening föreligger förutsättningar för att bevilja dispens från budplikten, om aktieägarna inför bolagsstämmans behandling av emissionsfrågan är informerade om hur stor kapital- respektive röstandel som Labkompaniet kommer att få genom att förvärva de emitterade aktierna. Dessutom måste emissionen stödjas av en stor majoritet bland övriga aktieägare. Några skäl som med tillräcklig styrka talar emot ett på sådana villkor lämnat undantag kan inte anses föreligga.

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