

Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2013:34

2013-08-28

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2013-09-02.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Mikrolund Holding AB dispens från den budplikt som annars skulle uppkomma om bolaget dels infriar sitt emissionsgarantiåtagande i den planerade företrädesemissionen i MultiQ, dels tecknar aktier i den planerade apportemissionen i samma bolag, på villkor att

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i MultiQ informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Mikrolund Holding AB högst kan få genom förvärven i fråga, samt att
- 2) affären tillstyrks 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 Mikrolund Holding AB.

Om Mikrolund Holding AB sedermera förvärvar ytterligare aktier i MultiQ 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 augusti 2013 en framställning från Advokatfirman DLA Nordic på uppdrag av Mikrolund Holding AB (öMikrolundö) org.nr 556412-8048. Framställningen rör dispens från budplikt vid förvärv av aktier i apport- och företrädesemission.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anföras i huvudsak följande.

MultiQ International AB (publ), org. nr 556458-6948, ("MultiQ") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq OMX Small Cap. MultiQ:s aktiekapital uppgår till 28.584.275 kronor fördelat på lika många aktier, med lika rätt. MultiQ är verksamt inom bildskärmlösningar för publika miljöer. Bolaget har ca 2.600 aktieägare.

Mikrolund är ett svenskt holdingbolag med en aktieägare. Mikrolund äger 81,5 % av aktierna i det svenska aktiebolaget Publiq Systems Nordic AB, org. nr 556618-4213, ("Publiq") och innehar 10,2 % av aktierna i MultiQ.

MultiQ avser att förvärva samtliga aktier i Publiq ("Transaktionen"). Köpeskillingen skall erläggas i form av nyemitterade aktier motsvarande 35 % av aktierna i MultiQ efter en planerad företrädesemission. Mikrolund har ställt ut en garanti avseende företrädesemissionen.

I framställningen till Aktiemarknadsnämnden hemställs att nämnden beviljar Mikrolund dispens från den budplikt som kan uppkomma på grund av teckning av aktier i apportemissionen och infriande av emissionsgarantin.

ÖVERVÄGANDEN

I 3 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) finns bestämmelser om budplikt. De svenska bestämmelserna om budplikt gäller enligt 3 kap. 1 §

andra stycket LUA vid förvärv av aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. 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.

I det nu aktuella fallet kommer Mikrolund genom den affär som skisseras i framställningen att uppnå ett aktieinnehav i MultiQ som representerar mer än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Mikrolund är därmed enligt 3 kap. 1 § första stycket 2 LUA skyldigt att inom fyra veckor lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

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 anförts bl.a. att innehavet uppkommit till följd av en emission av aktier som utgör vederlag vid köp av bolag (se prop. 2005/06:140 s. 117). Aktiemarknadsnämnden har också i flera fall beviljat dispens från budplikt som uppkommit i uppkommit till följd av en emission av aktier som utgör vederlag vid köp av bolag eller annan egendom. Detsamma gäller infriande av emissionsgaranti vid företrädesemission.

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 (se prop. 2005/06:140 s. 117).

I det nu aktuella fallet ska Mikrolund teckna aktier i en apportemission i MultiQ. Aktierna utgör betalning för de aktier i bolaget Publiq som Mikrolund överlåter till MultiQ. Enligt Aktiemarknadsnämndens mening föreligger därmed förutsättningar för att bevilja dispens från budplikten, om aktieägarna inför bolagsstämmans behandling av emissionsfrågan är informerade om hur stor kapital- och röstandel som Mikrolund kan komma att få genom förvärvet. Dessutom måste apportemissionen stödjas av en stor majoritet bland aktieägarna. Några skäl som med tillräcklig styrka talar emot ett på sådana villkor lämnat undantag kan inte anses föreligga. Dispensen bör även omfatta förvärv av aktier vid ett eventuellt infriande av den garanti som Mikrolund ställer för företädesemissionen i MultiQ.

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.

