

Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2013:43

2013-11-03

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2014-01-09.

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 1 november 2013 en framställning från Advokatfirman Westermark Anjou på uppdrag av Gunvor Group Ltd och det helägda dotterföretaget Gunvor Investments Ltd. Båda bolagen är registrerade i Cypern.

Framställningen rör tolkning av AMN 2013:25 rörande undantag från budplikt i samband med en företrädesemission av aktier i PA Resources AB.

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anför följande.

Gunvor Group äger 56 542 003 aktier, motsvarande ca 49,96 procent av aktiekapitalet och rösterna, i aktiemarknadsbolaget PA Resources Aktiebolag, org. nr. 556488-2180.

Gunvor Groups aktieinnehav i PA Resources gick från att motsvara 9,9 procent av aktiekapitalet och rösterna till att motsvara 49,96 procent av aktiekapitalet och rösterna efter att bolaget infriat en emissionsgaranti och deltagit i en företrädesemission som beslutats av extra bolagsstämma i PA Resources den 5 juli 2013. Gunvor Groups infriande av emissionsgarantin och deltagande i företrädesemissionen omfattades av dispens från budplikt beviljad av Aktiemarknadsnämnden den 8 maj 2013 i uttalande AMN 2013:25. Gunvor Group har efter infri-

andet av emissionsgarantin och deltagandet i företrädesemissionen inte förvärvat eller avyttrat några aktier i PA Resources.

Gunvor Group avser att överlåta aktierna i PA Resources till Gunvor Investments. Eftersom Gunvor Investments är ett helägt dotterbolag till Gunvor Group medför den planerade aktieöverlåtelsen inte att ett kontrollägarskifte äger rum i PA Resources.

I framställningen till Aktiemarknadsnämnden hemställs att nämnden meddelar att den dispens från budplikt som Gunvor Group erhållit genom uttalandet AMN 2013:25 även gäller för Gunvor Investments och att budplikt inte uppkommer för det fall att Gunvor Group överlåter aktierna till Gunvor Investments.

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 AMN 2013:25 beviljade nämnden Gunvor Group dispens från den budplikt som annars skulle ha uppkommit då bolaget tecknade sin andel i nyemissionen i PA Resources samt infri-

ade en emissionsgaranti i emissionen. Gunvor Groups nu planerade överlåtelse av aktierna i PA Resources till det helägda dotterbolaget Gunvor Investments innebär de facto inte något kontrollägarskifte i PA Resources. Någon budplikt uppkommer enligt nämndens mening således inte i den beskrivna situationen (jfr AMN 2010:29 och det, ännu icke offentliggjorda, 2013:41).

I likhet med vad som för närvarande gäller för Gunvor Group uppkommer budplikt för Gunvor Investments om det sedermera förvärvar ytterligare aktier i PA Resources och därigenom ökar sin röstandel.

[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.]

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.