

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2019:50

2019-11-14

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2019-11-26.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, Ilija Batljan och Ilija Batljan Invest Kristianstad AB undantag från den budplikt som annars skulle uppkomma om bolaget förvärvar aktier i den i framställningen beskrivna apportemissionen i Odd Molly, på villkor att

- 1) aktieägarna inför bolagsstämman i Odd Molly informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Ilija Batljan direkt och Ilija Batljan Invest Kristianstad AB indirekt högst kan få genom att förvärva aktierna, samt att
- 2) emissionsbeslutet godkänns 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 av Ilija Batljan eller denne närstående bolag.

Om Ilija Batljan eller denne närstående bolag förvärvar ytterligare aktier i Odd Molly 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 14 november 2019 en framställning från Walthon Advokater på uppdrag av Ilija Batljan, pers. nr 670723-0253 och Batljans helägda bolag, Ilija Batljan Invest Kristianstad AB, 559161-5504 ("Investmentbolaget"). Framställningen rör dispens från budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA).

FRAMSTÄLLNING

I framställningen anføres i huvudsak följande.

Bakgrund

Odd Molly International AB (publ), 556627-6241 ("Odd Molly"), är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Batljan äger genom Investmentbolaget samtliga aktier i Ilija Batljan Invest Kristianstad Fastigheter AB, 556793-0739 ("Fastighetsbolaget"). Vidare äger Batljan, genom sitt helägda bolag Health Runner AB, 556744-1745 ("Health Runner"), 14,75 procent av aktierna i Used A Porter International AB, 556650-9211 ("Klädbolaget").

Investmentbolaget respektive Health Runner överväger att sälja samtliga sina aktier i Fastighetsbolaget ("Transaktion F") respektive Klädbolaget ("Transaktion K") till Odd Molly mot betalning i form av nyemitterade aktier i Odd Molly. Vare sig Investmentbolaget, Health Runner eller Batljan äger idag några aktier i Odd Molly.

Därutöver har Odd Molly för avsikt att i samband med nämnda transaktioner även emittera aktier genom en kontant riktad nyemission till tredje parter ("Kontantemissionen"). Odd Molly har tagit emot bindande teckningsförbindelser för totalt 3 555 556 nyemitterade aktier.

Förvärv genom betalning av aktier

Transaktion F planeras att struktureras som en apportionering genom vilken Investmentbolaget erhåller 16 800 000 nyemitterade aktier i Odd Molly som vederlag för aktierna i Fastighetsbolaget ("Vederlagsaktier F"). Om Transaktion F genomförs kommer Investmentbolaget att äga 16 800 000 aktier i Odd Molly vilket motsvarar (i) 53,05 procent av totala antalet röster och kapital i Odd Molly, under förutsättning att Transaktion K och Kontantemissionen inte genomförs, och (ii) 44,48 procent av det totala antalet röster och kapital i Odd Molly, under förutsättning att såväl Transaktion K som Kontantemissionen genomförs.

Odd Molly planerar att förvärva samtliga aktier i Klädbolaget mot betalning i aktier genom en apportionering där 2 547 871 aktier emitteras i Odd Molly ("Vederlagsaktier K"). Health Runner kommer som vederlag att erhålla 375 866 aktier i Odd Molly. Health Runner kommer att äga 375 866 aktier i Odd Molly, vilket motsvarar 1 procent av det totala antalet aktierna i Odd Molly, under förutsättning att även Transaktion F samt Kontantemissionen genomförs.

Ägarandelar i Odd Molly efter genomförda transaktioner

Investmentbolaget kommer att inneha högst 53,05 procent av rösterna och kapitalet i Odd Molly, under förutsättning att endast Transaktion F genomförs. Investmentbolagets innehav i Odd Molly efter att Transaktion F och Transaktion K samt Kontantemissionen har genomförts, kan som högst komma att uppgå till 44,48 procent av rösterna och kapitalet i Odd Molly.

Batljans indirekta innehav i Odd Molly, genom Investmentbolaget och Health Runner, efter att Transaktion F och Transaktion K samt Kontantemissionen genomförts, kan som högst komma att uppgå till 45,48 procent av rösterna och kapitalet. Batljans indirekta innehav, genom Investmentbolaget, i Odd Molly kan som högst komma att uppgå 53,05 procent av rösterna och kapitalet i Odd Molly, under förutsättning att endast Transaktion F genomförs.

Beslut vid extra bolagsstämma i Odd Molly

Investmentbolaget respektive Health Runner förhandlar för närvarande med Odd Molly avseende Transaktion F respektive Transaktion K. Avsikten är att offentliggöra de planerade transaktionerna när parterna undertecknat aktieöverlåtelseavtal. Odd Molly planerar att senast den 18 november 2019 kalla till extra bolagsstämma i samband med att Odd Molly offentliggör aktieöverlåtelseavtalen.

Förslag till beslut att godkänna apportemissionerna avseende Transaktion F och Transaktion K samt Kontantemissionen på en och samma extra bolagsstämma i Odd Molly, vilken planeras hållas senast den 17 december 2019.

Vad avser förslaget till beslut om apportemission avseende Transaktion F och Transaktion K anges kommer det att framgå i förslaget att besluten kräver biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna som vid bolagsstämman företrädda rösterna vad gäller emission av Vederlagsaktier F, och minst nio tiondelar vad gäller emission av Vederlagsaktier K. Detta med anledning av att Transaktion K aktualiserar Leo-bestämmelser i 16 kap. ABL.

Varken Investmentbolaget, Health Runner eller Batljan äger idag några aktier i Odd Molly. Stämman kommer att bortse från Batljans eller denne närståendes eventuella aktier i Odd Molly.

Vidare har styrelsen i Odd Molly meddelat sin avsikt att inför den extra bolagsstämman informera befintliga aktieägare om hur stor kapital- respektive röstandel som Investmentbolaget och Ilija Batljan högst kan erhålla genom transaktionerna.

Budplikt

Om samtliga ovan nämnda emissioner genomförs (dvs. Kontantemission samt emission av Vederlagsaktier F och K) kommer Investmentbolagets röstandel som högst uppgå till 53,05 procent av kapitalet och rösterna i Odd Molly, vilket därmed överstiger tre tiondelar av rösterna i Odd Molly, vilket i sin tur medför skyldighet för Investmentbolaget att lämna ett budpliktsbud i enlighet med 3 kap. 1 § LUA. Investmentbolaget ansöker härmed om dispens

hos Aktiemarknadsnämnden från sådan budplikt.

Hemställan

Med hänvisning till ovan angiva förutsättningar hemställs att Aktiemarknadsnämnden medger Investmentbolaget och Batljan dispens från den budplikt som annars kan uppkomma vid deltagande i emission av Vederlagsaktier F och Vederlagsaktier K.

ÖVERVÄGANDEN

I 3 kap. LUA finns bestämmelser om budplikt. Finansinspektionen får enligt 7 kap. 4 respektive 5 § LUA efter ansökan ge besked om huruvida budplikt gäller och medge undantag från budplikt. En ansökan kan göras av den som har 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 ge besked om huruvida budplikt gäller och 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 uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på Nasdaq Stockholm i sådan omfattning att kontroll – minst tre tiondelar av röstetalet – uppnås, ska erbjuda sig att förvärva även resterande aktier till ett i 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.

Om det finns särskilda skäl, får enligt 7 kap. 5 § LUA undantag medges från budplikt. Undantag får förenas med villkor. I förarbetena till bestämmelsen har som exempel på skäl som bör kunna motivera undantag anförts bl.a. att innehavet har uppkommit till följd av att aktieägaren sålt egendom mot betalning i form av nya aktier i det bolag som förvärvar egendomen, dvs. aktieägaren har tecknat aktier i en apportemission.

Av förarbetena framgår vidare att nämnden 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 linje med detta beviljar nämnden enligt fast praxis dispens från budplikt när budpliktsgränsen passeras till följd av att aktieägaren tecknar aktier i en apportemission. Sådana dispenser förenas regelmässigt med villkor av innebörd att aktieägarna inför bolagsstämmans behandling av emissionsfrågan ska vara informerade om hur stor kapital- och röstandel som den aktuella aktieägaren kan komma att få genom dessa förvärv. Dessutom måste apportemissionen stödjas av en stor majoritet (2/3) bland de övriga aktieägarna, vilket innebär att man vid bolagsstämmans beslut, i förekommande fall, ska bortse från röster som avges av den aktieägare som budpliktsdispensen avser.

I det nu aktuella fallet avses Investmentbolagets direkta och Batljans indirekta innehav i Odd Molly uppkomma genom deltagande i en apportemission, i samband med förvärv. Innehavet kommer att överstiga 30 procent och kan som högst komma att representera drygt 53 procent av röstetalet i bolaget. Enligt nämndens mening föreligger därmed förutsättningar för att bifalla ansökan om dispens från budplikten, om aktieägarna inför bolagsstämmans behandling av apportemissionen är informerade om hur stor kapital- och röstandel som Investmentbolaget direkt och Batljan indirekt kan komma att uppnå och emissionen stöds av en stor majoritet bland aktieägarna. Några skäl som med tillräcklig styrka talar emot en på sådana villkor lämnad dispens 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

Marianne Lundius

/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.