

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2020:21

2020-05-27

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-regler för vissa handelsplattformar.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under i framställningen angivna förutsättningar, LifeAssays AB undantag från den budplikt som annars skulle kunna uppkomma som en följd av det aktielånearrangemang som kan komma att användas vid noteringen av aktierna i Ae-girBio AB på Nasdaq First North Growth Market.

[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 25 maj 2020 en framställning från Advokatfirman Lindahl på uppdrag av LifeAssays AB, org. nr 556595-3725. Framställningen rör dispens från budplikt.

FRAMSTÄLLNING

AegirBio AB, org. nr 559222-2953, överväger att ansöka om att bolagets aktie ska noteras på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. AegirBio har för närvarande 6 700 878 utestående aktier, envar med en röst.

LifeAssays äger 3 125 000 aktier, motsvarande cirka 46,6 procent av alla aktier och röster, i AegirBio.

I samband med noteringen kommer en ägarspridning att genomföras genom ett erbjudande av nyemitterade aktier och teckningsoptioner (så kallade *units*) till allmänheten. Inom detta erbjudande kan initialt högst 2 000 000 aktier och högst 2 000 000 teckningsoptioner (TO1) komma kunna ges ut, och därtill kan ytterligare maximal 300 000 aktier och 300 000 teckningsoptioner (TO1) komma att emitteras inom ramen för en så kallad *övertilldelningsemission*.

För att möjliggöra skyndsam leverans av tilldelade aktier i erbjudandet avser LifeAssays att låna ut aktier till en finansiell rådgivare som har anlåtats för noteringens och erbjudandets genomförande.

Aktielånet kan, beroende på i vilken grad erbjudandet tecknas och LifeAssays deltagande i detsamma, komma att medföra att LifeAssays aktieinnehav i bolaget först understiger motsvarande 30 procent av rösterna i bolaget för att kort därefter överstiga 30 procent av rösterna när LifeAssays återfår utlånade aktier efter registrering av erbjudandet, med följd att budplikt uppkommer för LifeAssays.

HEMSTÄLLAN

Mot bakgrund av ovanstående hemställer LifeAssays att Aktiemarknadsnämnden beviljar dispens från skyldigheten att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i AegirBio som utlöses i enlighet med Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018, om LifeAssays röstandel i AegirBio ökar över gränsen om 30 procent av rösterna i bolaget genom att aktier som LifeAssays har lånat ut enligt ovan återlämnas till LifeAssays, samt att dispensen inte förenas med villkor av

innebörd att LifeAssays och dess närstående inte får förvärva ytterligare aktier i AegirBio utan att budplikt uppkommer.

ÖVERVÄGANDEN

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar (2018-04-01). Reglerna ger inom sitt tillämpningsområde uttryck för god sed på den svenska aktiemarknaden.

Av punkten III.1 i takeover-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 Nasdaq First North Growth Market.

Reglerna om budplikt är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market 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.

Aktiemarknadsnämnden kan enligt punkten I.2 i takeover-reglerna ge besked om hur reglerna ska tolkas och tillämpas samt medge undantag från reglerna, om särskilda skäl föreligger.

I kommentaren till punkten III.1 har som exempel på skäl som kan motivera undantag från budplikt anförts bl.a. att omständigheterna i vissa fall kan vara sådana att något kontrollägarskifte de facto inte kan sägas ha skett, trots att bolaget har fått en ny ägare med tre tiondelar eller mer av röstetalet.

I det nu aktuella fallet kan den röstandel som LifeAssays har i AegirBio, genom utlåning av aktier i anslutning till att aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, komma att minska till under tre tiondelar av röstetalet och därefter åter öka till minst tre tiondelar i samband med att de utlånade aktierna återlämnas. Bestämmelserna om budplikt blir då tillämpliga.

Enligt nämndens mening finns det emellertid, mot bakgrund av syftet med reglerna om budplikt och med beaktande av vad som uttalas i lagens förarbeten, förutsättningar att bevilja dispens från budplikten. Reglerna om budplikt avser att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. I det nu aktuella fallet handlar det inte om något kontrollägarskifte utan om ett allmänt vedertaget arrangemang i samband med en börsintroduktion, som kan leda till att LifeAssays inom en kortare tid efter noteringen kan komma att återfå så många aktier inom ramen för arrangemanget att LifeAssays röstandel kommer att motsvara tre tiondelar eller mer av röstetalet. Dispens från budplikt bör därför medges (jfr bl.a. AMN 2019:23). Något skäl att ålägga LifeAssays budplikt vid eventuellt förvärv av ytterligare aktier i AegirBio finns inte.

Ansökan om dispens från budplikt ska mot denna bakgrund bifallas.

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