

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2023:28

2023-06-07

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

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Milad Pournouri och Oliver Aleksov undantag från den budplikt som kan uppkomma om de tecknar sin pro rata-andel i den aktuella företrädesemissionen av units i Augeo Group AB.

Aktiemarknadsnämnden medger vidare, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Milad Pournouri och Oliver Aleksov undantag från den budplikt som kan uppkomma om Social Assets Intl. AB infriar sitt garantiåtagande genom att teckna units i emissionen, på villkor att

1) aktieägarna inför den bolagsstämma i Augeo Group AB som ska godkänna garantiåtagandet informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Milad Pournouri och Oliver Aleksov, direkt och indirekt via Social Assets Intl. AB, högst kan få genom arrangemanget, inklusive garantiersättningen, samt att

2) bolagsstämmans beslut 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 Milad Pournouri, Oliver Aleksov och Social Assets Intl. AB.

Dispensen omfattar även de aktier som Milad Pournouri, Oliver Aleksov eller Social Assets Intl. AB kan komma att erhålla genom utnyttjande av de teckningsoptioner som ingår i de units som tecknas i emissionen.

Om Milad Pournouri, Oliver Aleksov eller Social Assets Intl. AB sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin sammanlagda röstandel i Augeo Group AB uppkommer budplikt för Milad Pournouri och Oliver Aleksov.

ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 5 juni 2023 en framställning från Qap Legal Advisors på uppdrag av Social Assets Intl. AB, org.nr 559392-0639 ("Social Assets"), samt Milad Pournouri, personnr 940716-0036 ("Pournouri") och Oliver Aleksov, personnr 940702-3630 ("Aleksov"). Framställningen rör dispens från budplikt enligt Kollegiets för svensk bolagsstyrning takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna").

FRAMSTÄLLNING

1 Bakgrund

- 1.1 Augeo Group AB, org.nr 559022-4506 ("Augeo") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Alla aktier är av samma slag och varje aktie berättigar innehavaren till en röst. I bolaget finns 182 803 426 aktier.
- 1.2 Bolagets nuvarande verksamhetsföremål är att förvärva och vidareutveckla främst digitala och hållbara framtidsbolag. Bolaget genomför dock just nu en fusion genom absorption av det helägda dotterbolaget Vaxxa AB, org.nr 559157-6912, och kommer därefter att ha samma verksamhetsföremål som dotterbolaget.
- 1.3 Pournouri äger per dagen för denna ansökan 24 260 000 aktier i Augeo, motsvarande cirka 13,27 procent av samtliga aktier i bolaget. Aleksov äger per dagen för denna ansökan 22 077 582 aktier i Augeo, motsvarande cirka 12,08 procent av samtliga aktier i bolaget.

Bolaget har kallat aktieägarna till bolagsstämma den 20 juni 2023 för att bland annat besluta om en företrädesemission. Bolaget ska emittera högst (i) 1 828 034 260 aktier,

(ii) 914 017 130 teckningsoptioner av serie TO 5 och (iii) 914 017 130 teckningsoptioner av serie TO 6 (dvs. högst 1 828 034 260 teckningsoptioner sammanräknat) i form av utgivande högst 182 803 426 s.k. units med företrädesrätt för befintliga aktieägare att teckna units i förhållande till det antal aktier innehavarna äger (primär företrädesrätt) där varje befintlig aktie ger rätt till teckning av en unit, varvid en unit består av tio nyemitterade aktier, fem teckningsoptioner av serie TO 5 och fem teckningsoptioner av serie TO 6. Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (sekundär företrädesrätt). Även andra än de som har företrädesrätt till teckning kommer att erbjudas möjlighet att teckna units utan företrädesrätt. Slutligen ska units som inte tecknas enligt ovan tecknas av emissionsgaranter.

- 1.4 Totalt antal aktier i bolaget kan som högst uppgå till 2 010 837 686 efter företrädesemissionen.
- 1.5 Emissionskursen ska vara 0,05 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs per aktie om 0,005 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. För det fall emissionen tecknas fullt ut kommer bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 9,1 MSEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolaget att tillföras ytterligare cirka 12,6 MSEK före emissionskostnader.
- 1.6 Bolaget har inför företrädesemissionen ingått avtal om emissionsgarantier om 7,3 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av den totala emissionslikviden. En av emissionsgaranterna är Social Assets vars garanti uppgår till 6,3 MSEK ("Garantibeloppet"), motsvarande cirka 70 procent av den totala emissionslikviden. Behöver emissionsgarantierna tas i anspråk sker detta pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Social Assets startades år 2022 och äger idag inte några aktier i Augeo. Social Assets planerade verksamhet är att bedriva konsultverksamhet och e-handel med hushållsartiklar, tillhandahålla finansiering till entreprenörer och agera som inkubator inom segmentet samt äga och förvalta fast och lös egendom och därmed förenlig verksamhet. Någon operativ verksamhet bedrivs i dagsläget inte i Bolaget. Social Assets har i

dagsläget inga innehav i andra bolag. Aktierna i Social Assets ägs till 50 procent vardera av Pournouri och Aleksov. Något aktieägaravtal föreligger inte mellan Pournouri och Aleksov avseende ägandet av aktierna i Social Assets.

- 1.7 Vid fullt infriande av garantiåtagandet kommer Social Assets att teckna 1 260 000 000 aktier i emissionen (dvs. 126 000 000 units), vilket kommer motsvara cirka 62,66 procent av samtliga utgivna aktier i bolaget efter emissionen förutsatt att denna tecknas fullt ut. Garantin kan dock endast tas i anspråk för det fall företrädesemissionen inte blir tecknad till 7,3 MSEK av aktieägarna eller andra med eller utan företrädesrätt. Uppgår således teckningsgraden i emissionen till 80 procent genom teckning av aktieägarna eller andra med eller utan företrädesrätt faller alltså Social Assets garantiåtagande. Ett infriande av Social Assets avseende sitt garantiåtagande skulle således innebära att emissionen har tecknats till högst 80 procent. Totalt antal aktier i bolaget kommer i sådant fall att uppgå till 1 645 230 834 efter emissionen. Social Assets kapital- och röstandel kommer då, vid fullt infriande av garantiåtagandet, att motsvara cirka 76,59 procent av samtliga utgivna aktier i bolaget.
- 1.8 För garantiåtagandet kommer Social Assets, oavsett om garantiåtagandet infrias eller inte, att erhålla en garantiersättning om 1 260 000 SEK, motsvarande 20 procent av garantibeloppet. Garantiersättningen ska i enlighet med ingånget avtal om emissionsgaranti erläggas i form av units genom att Social Assets fordran på garantiersättningen kvittas mot units i en riktad emission (på samma villkor som i företrädesemissionen) som avses beslutas av styrelsen med stöd av ett särskilt bemyndigande kort efter företrädesemissionen, förutsatt att årsstämman röstar för ett sådant föreslaget bemyndigande. Härigenom kommer alltså Social Assets att erhålla ytterligare aktier (samt teckningsoptioner) utöver vad som anges i punkten 1.7 ovan för det fall garantiåtagandet infrias. Samma typ av ersättning utgår även till övriga emissionsgaranter.
- 1.9 Bolaget har inte erhållit några teckningsförbindelser inför företrädesemissionen men Pournouri och Aleksov har meddelat att de har för avsikt att helt eller delvis teckna sina respektive pro rata-andelar i emissionen. För det fall Pournouri tecknar sin pro rata-andel fullt ut kommer han att teckna 242 600 000 aktier och lika många teckningsoptioner (dvs. 24 260 000 units). För det fall Aleksov tecknar sin pro rata-andel kommer han att teckna 220 775 820 aktier och lika många teckningsoptioner (dvs. 22 077 582 units).

1.10 Om inte företrädesemissionen tecknas upp till 7,3 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av den totala emissionslikviden, och Social Assets tvingas infria sitt garantiåtagande, riskerar Social Assets att uppnå ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Hur stort innehavet i slutändan blir beror på i vilken utsträckning bolagets aktieägare väljer att utnyttja sin företrädesrätt och i vilken utsträckning aktier tecknas utan företrädesrätt.

2 Budplikt

2.1 Om Social Assets infriar sitt garantiåtagande enligt vad som beskrivits ovan och senare även tecknar aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner som innefattas i utgivna units kan Social Assets röstandel i Augeo komma att uppgå till minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget, vilket skulle medföra skyldighet för Social Assets att lämna ett budpliktsbud i enlighet med punkten III i takeover-reglerna, något som Social Assets vill undvika. Social Assets ansöker därför om undantag från den budplikt som kan komma att uppkomma på grund av ovan.

2.2 Aktieägarna i Augeo har inför årsstämman informerats om Social Assets garantiåtagande och kommer inför årsstämman att informeras närmare om den högsta kapital- och röstandel som Social Assets skulle kunna få genom att (i) garantiåtagandet infrias, (ii) garantiersättningen erhålls i form av units samt (iii) teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning. Vidare ska emissionsbeslutet på årsstämman biträdas av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man vid rösträkningen ska bortse från aktier som innehas och på stämman företräds av Social Assets.

3 Närståendeförhållande

3.1 Aktierna i Social Assets ägs, som framgått ovan, till 50 procent vardera av Pournouri och Aleksov som också äger aktier i Augeo. Efter att Social Assets ingick avtal om emissionsgaranti har fråga uppkommit om ett närståendeförhållande enligt punkten I.3 i takeover-reglerna skulle kunna anses föreligga mellan Pournouri, Aleksov och Social Assets, och om detta i sådant fall medför skyldighet för Pournouri och/eller Aleksov

eller annan möjlig ägarkonstellation att lämna ett budpliktsbud för det fall att vissa eller samtligas innehav ska läggas samman och det gemensamma innehavet därefter uppgår till minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Hemställan

I framställningen hemställs att Aktiemarknadsnämnden ger besked om huruvida Social Assets, Pournouri och Aleksov ska anses vara närstående till varandra enligt bestämmelserna i punkten I.3 i takeover-reglerna och om budplikt uppkommer för Pournouri och/eller Aleksov, eller sådan annan ägarkonstellation som AMN finner, för det fall det konstateras att deras sammanlagda röstandel kommer uppgå till minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Agueo efter företrädesemissionen om Social Assets infriar sitt garantiåtagande samt att nämnden, med hänvisning till nämndens långvariga praxis avseende dispens vid deltagande med pro rata-andel i företrädesemissioner samt vid emissionsgarantier, medger undantag från den budplikt som sålunda eventuellt uppkommer.

ÖVERVÄGANDEN

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

Regler om budplikt finns i avsnitt III. Reglerna är avsedda att skydda övriga aktieägare i samband med ett kontrollägarskifte. Den som förvärvar aktier i ett bolag på Spotlight i sådan omfattning att kontroll 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.

Budplikt inträder enligt punkten III.1 när någon, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt punkten I.3, genom förvärv av aktier uppnår en ägarandel som uppgår till eller överstiger tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier. Av punkten I.3 d) framgår att som närstående ska anses den med vilken har träffats en överenskommelse om att genom ett

samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktigt gemensam hållning i syfte att uppnå ett bestämmande inflytande över bolagets förvaltning.

I det nu aktuella fallet äger Pournouri och Aleksov var för sig aktier som representerar 13 procent respektive 12 procent av röstetalet för samtliga aktier i Agueo. De ska teckna sina pro rata-andelar i den aktuella företrädesemissionen i Agueo. Pournouri och Aleksov äger också till lika delar bolaget Social Assets, som avser att garantera en betydande del av emissionen. Social Assets bedriver för närvarande inte någon annan verksamhet. Enligt nämndens mening ska Pournouri och Aleksov anses vara närstående enligt punkten I.3 d) i takeover-reglerna, jfr bl.a. AMN 2008:26. För det fall Pournouris och Aleksovs deltagande pro rata i emissionen, i förekommande fall tillsammans med att Social Assets infriar sitt garantiåtagande, resulterar i ett sammanlagt aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Agueo uppkommer således budplikt för Pournouri och Aleksov.

I kommentaren till punkten III.1 har som exempel på skäl som bör kunna motivera undantag från budplikt anförts bland annat att innehavet har uppkommit till följd av att en aktieägare har utnyttjat sin företrädesrätt att teckna aktier i en nyemission. Nämnden beviljar enligt fast praxis dispens från budplikt i en sådan situation.

Dispens kan enligt nämndens praxis också beviljas från den budplikt som kan uppkomma till följd av infriandet av ett garantiåtagande i en nyemission, om garantiåtagandet är utformat på ett sådant sätt att garanten med stöd av detta endast kan teckna aktier som blir över sedan först aktieägarna, inklusive garanten om denne är aktieägare, erbjudits att teckna aktier och därefter samtliga aktieägare, exklusive garanten, erbjudits att teckna återstående aktier utan företrädesrätt.

En förutsättning för dispens vid infriande av ett garantiåtagande är enligt nämndens praxis vidare att aktieägarna i det emitterande bolaget inför bolagsstämmans beslut i fråga om emissionen är informerade om garantiåtagandet samt om hur stor kapital- respektive röstandel som garanten högst skulle kunna få genom att infria garantin. Dessutom måste emissionen stödjas av en stor majoritet bland övriga aktieägare.

Under dessa förutsättningar och på sedvanliga villkor ska ansökan om dispens från den budplikt 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