

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2024:09

2024-01-30

Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2024-07-16.

BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Flerie Invest AB undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget tecknar sin andel i den planerade företrädesemissionen av aktier i Nanologica AB.

[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 29 januari 2024 en framställning från Setterwalls Advokatbyrå på uppdrag av Flerie Invest AB. Framställningen rör dispens från budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA).

FRAMSTÄLLNING

I framställningen till nämnden anføres i huvudsak följande.

Nanologica är ett svenskt life science tools-bolag som tillhandahåller insatsvaror till läkemedelsproducerande företag. Nanologicas aktiekapital uppgår till cirka 14 820 923 kronor fördelat på 36 146 142 aktier.

Flerie Invest äger för närvarande 14 901 635 aktier i Nanologica, vilket motsvarar cirka 41,2 procent av samtliga aktier och röster i bolaget. Flerie Invests nuvarande ägarandel uppstod då bolaget infriade sitt garantiåtagande i den företrädesemission som beslutades av styrelsen i Nanologica den 23 augusti 2022 och som godkändes av extra bolagsstämma den 15 september 2022. Aktiemarknadsnämnden meddelade den 20 augusti 2022 (AMN 2022:33) Flerie Invest undantag från den budplikt som kunde uppkomma om bolaget tecknade sin andel i företrädesemissionen och dessutom infriade ett garantiåtagande att teckna aktier i Nanologica utöver teckningsåtagandet.

Flerie Invest är den största ägaren i Nanologica. Thomas Eldered är styrelseledamot i Nanologica. Thomas Eldered har även ett bestämmande inflytande i Flerie Invest.

För att säkra finansieringen av befintliga och framtida projekt avser styrelsen i Nanologica att besluta om en företrädesemission av aktier under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, som vid fullteckning tillför Nanologica en emissionslikvid om cirka 54,5 miljoner kronor före emissionskostnader ("Nyemissionen").

Nanologicas aktieägare kommer att ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de förut äger. Aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter ska i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, och i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, *pro rata* i förhållande till deras anmälda intresse. I sista hand ska tilldelning ske till den eller de som lämnat emissionsgarantier.

Styrelsen i Nanologica har ännu inte beslutat eller offentliggjort de närmare villkoren för Nyemissionen.

För att säkerställa att Emissionen kan ske framgångsrikt på acceptabla villkor gör styrelsen i Nanologica bedömningen att Nyemissionen måste förankras med bolagets större ägare genom teckningsåtaganden, samt att en större andel av resterande del av Nyemissionen i övrigt måste garanteras av aktieägare eller andra investerare.

Flerie Invest har förklarat att bolaget kommer att teckna högst sin *pro rata*-andel av Nyemissionen, vilket motsvarar cirka 41,2 procent av Nyemissionen ("Teckningsåtagandet"). Det utgår inte någon ersättning för Teckningsåtagandet.

Utöver Teckningsåtagandet enligt ovan kommer befintliga aktieägare i Nanologica och externa investerare att tillsammans lämna teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgående till 100 procent av Nyemissionen.

Enligt villkoren för Nyemissionen kommer det att stå samtliga aktieägare fritt att teckna, inte bara sin *pro rata*-andel, utan även så många aktier man därutöver önskar förvärva. Därmed har övriga aktieägare möjlighet att begränsa att Flerie Invests ägarandel ökar jämfört med nuvarande ägarandel.

Flerie Invest kommer genom Teckningsåtagandet att nå ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Nanologica.

Det bör framhållas att Teckningsåtagandet inte lämnas i avsikt att öka Flerie Invests innehav av aktier i Nanologica utan i syfte att stärka Nanologicas egna kapital. I egenskap av största ägare i Nanologica har Flerie Invest ett ägaransvar som medför att Flerie Invest är föranlåtet att lämna ett åtagande att teckna aktier i Emissionen.

,

Hemställan

Med hänvisning till ovan angivna omständigheter hemställer Flerie Invest att nämnden medger undantag från den budplikt som skulle uppkomma vid fullgörandet av Teckningsåtagandet, som kommer att motsvara högst 41,2 procent av den planerade företrädesemissionen av aktier i Nanologica AB.

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 5 och 6 §§ 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 innebär att den som 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, ska lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget.

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.

Om det finns särskilda skäl, får enligt 7 kap. 5 § LUA undantag medges från bestämmelserna om 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 en aktieägare har utnyttjat sin företrädesrätt att teckna aktier i en nyemission

(prop. 2005/06:140 s. 117). Aktiemarknadsnämnden beviljar enligt fast praxis dispens från budplikt i en sådan situation. Varje aktieägare måste normalt kunna teckna nya aktier med stöd av sin företrädesrätt utan att riskera budplikt, om budpliktsgränsen överskrids till följd av att andra aktieägare inte utnyttjar sin företrädesrätt.

Flerie Invest innehar i dag, med stöd av en dispens (AMN 2022:33) aktier som representerar mer än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Nanologica. Flerie Invest kan enligt villkoren i det dispensbeslutet inte öka sin röstandel genom förvärv av aktier i bolaget utan att ådra sig budplikt. Något skäl att bedöma dispensfrågan annorlunda om aktieägaren tidigare beviljats dispens finns inte (se bl.a. AMN 2024:04).

Flerie Invests bör således beviljas dispens från budplikt för tecknande av aktier med stöd av företrädesrätt i den planerade nyemissionen i Nanologica utan villkor.

Detta ärende har med stöd av 21 § stadgarna för Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden behandlats av nämndens ordförande.

På Aktiemarknadsnämndens vägnar

Sten Andersson

/Rolf Skog

Hur man överklagar

Beslutet om dispens från budplikt 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.