

# Aktiemarknadsnämnden

## Aktiemarknadsnämndens uttalande 2024:10

2024-01-31

*Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av delegation från Finansinspektionen (se FFFS 2007:17). Uttalandet offentliggjordes 2024-02-09.*

### BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Koncentra Holding AB undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget tecknar sin andel i den planerade företrädesemissionen av units (bestående av aktier och teckningsoptioner) i Alligator Bioscience AB samt utnyttjar teckningsoptionerna för aktieteckning.

Om Koncentra Holding AB sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Alligator Bioscience AB 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. Det åligger sökanden att i förväg underrätta nämnden om tidpunkten för offentliggörande av emissionsbeslutet, så att uttalandet kan offentliggöras i samband därmed.]

## ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom denna dag en framställning från A1 Advokater på uppdrag av Koncentra Holding AB. Framställningen rör dispens från budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (LUA) i samband med en planerad nyemission av aktier i Alligator Bioscience AB.

## FRAMSTÄLLNING

I framställningen till nämnden anføres följande av relevans för dispensprövningen.

Stamaktierna i Alligator Bioscience AB, org. nr 556597-8201 ("Alligator"), är upptagna till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Alligator planerar att genomföra en emission av units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner, med företrädesrätt för aktieägarna. Den planerade emissionen och dess villkor är ännu inte offentliggjorda av Alligator.

Koncentra Holding AB, org. nr 556649-6930 ("Koncentra"), äger aktier i Alligator motsvarande cirka 31,28 procent av röstetalet (jfr AMN 2023:14). Koncentra är största aktieägare i Alligator och ägs slutligen av en stiftelse, Allegro Philanthropic Foundation, vars verkliga huvudman är Bertil Brinck.

Koncentra avser att åta sig att teckna sin företrädesrättsandel i emissionen. Om emissionen inte i övrigt fulltecknas och under förutsättning att Koncentra infriar sitt åtagande, samt utnyttjar erhållna teckningsoptioner för aktieteckning, kommer det att medföra att Koncentras röstandel i Alligator ökar.

### *Hemställan*

Koncentra hemställer om undantag från den budplikt som kan uppkomma om Koncentra tecknar sin andel i företrädesemissionen samt utnyttjar erhållna teckningsoptioner för aktieteckning.

## ÖVERVÄGANDEN

I 3 kap. LUA finns bestämmelser om budplikt. Finansinspektionen får enligt 7 kap. 4 respektive 5 § LUA efter ansökan 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 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. Den budpliktige ska lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget.

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.

Koncentra innehar i dag, med stöd av dispens från Aktiemarknadsnämnden (AMN 2023:14), aktier som representerar cirka 31 procent av röstetalet för samtliga aktier i Alligator men 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).

Koncentra bör således beviljas dispens från budplikt för tecknande av units (bestående av aktier och teckningsoptioner) med stöd av företrädesrätt i den planerade nyemissionen i Alligator utan villkor. Dispensen ska i enlighet med nämndens praxis också omfatta Koncentras utnyttjande av de i dessa units ingående teckningsoptionerna för aktieteckning (jfr bl.a. AMN 2023:57).

-----

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.