

## Aktiemarknadsnämndens uttalande 2024:55

2024-06-24

*Detta uttalande är meddelat av Aktiemarknadsnämnden med stöd av Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar.*

### BESLUT

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Swedia Invest 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 Bio-Works Technologies AB, eller
- utnyttjar de genom företrädesemissionen förvärvade teckningsoptionerna för aktieteckning.

Aktiemarknadsnämnden medger vidare, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Swedia Invest AB undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget

- infriar sitt garantiåtagande genom att i den planerade företrädesemissionen i Bio-Works Technologies AB teckna units utöver sin företrädesandel, eller
- utnyttjar de därigenom förvärvade teckningsoptionerna för aktieteckning.

Undantaget medges på villkor att

- 1) aktieägarna inför den bolagsstämma i Bio-Works Technologies AB som avses godkänna styrelsens emissionsbeslut informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Swedia Invest AB högst kan få genom att infria sitt garantiåtagande, samt

- 2) bolagsstämman 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 Swedia Invest AB.

Om Swedia Invest AB sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Bio-Works Technologies AB uppkommer budplikt.

Aktiemarknadsnämnden medger, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Calyptra 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 Bio-Works Technologies AB, eller
- utnyttjar de genom företrädesemissionen förvärvade teckningsoptionerna för aktie-teckning.

Aktiemarknadsnämnden medger vidare, under de i framställningen angivna förutsättningarna, Calyptra AB undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget

- infriar sitt garantiåtagande genom att i den planerade företrädesemissionen i Bio-Works Technologies AB teckna units utöver sin företrädesandel, eller
- utnyttjar de därigenom förvärvade teckningsoptionerna för aktieteckning.

Undantaget medges på villkor att

- 1) aktieägarna inför den bolagsstämma i Bio-Works Technologies AB som avses godkänna styrelsens emissionsbeslut informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Calyptra AB högst kan få genom att infria sitt garantiåtagande, samt
- 2) bolagsstämman 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 Calyptra AB.

Om Calyptra AB sedermera förvärvar ytterligare aktier och därigenom ökar sin röstandel i Bio-Works Technologies 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 underrätta nämnden om tidpunkten för offentliggörande av emissionsbeslutet, så att uttalandet kan offentliggöras i samband därmed.]

## ÄRENDET

Till Aktiemarknadsnämnden inkom den 20 juni 2024 en framställning från Markets & Corporate Law som ombud för Swedia Invest AB och Calyptra AB. Framställningen rör dispens från budplikt enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar.

## FRAMSTÄLLNING

I framställningen anföras i huvudsak följande.

Bio-Works Technologies AB, org.nr 556935-3559, ("Bolaget") är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets verksamhet består av att sälja kromatografi-resiner vilket används för att skapa renare läkemedel och säkrare diagnostik. Bolaget har idag ett aktiekapital om 3 897 979 kronor fördelat på 38 979 790 aktier. Alla aktier är av samma slag.

Swedia Invest AB, org.nr 556368-7184, ("Swedia") innehar idag cirka 18,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Calyptra AB, org.nr 556248-3916, ("Calyptra") innehar idag cirka 15,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Bolaget har för avsikt att kalla till en bolagsstämma för att godkänna styrelsens beslut om en företrädesemission. Bolaget ska emittera högst 38 979 790 aktier och högst 38 979 790 teckningsoptioner av serie TO 2 i form av utgivande av högst 38 979 790 units med företrädesrätt

för befintliga aktieägare att teckna i förhållande till det antal aktier innehavarna äger (så kallad primär företrädesrätt) där varje befintlig aktie ger rätt till teckning av en unit. En unit består av en nyemitterad aktie och en teckningsoption av serie TO 2. Varje teckningsoption i serie TO 2 berättigar till teckning av 1 aktie.

Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (så kallad 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.

Totalt antal aktier i Bolaget kan som högst uppgå till 77 959 580 aktier efter emissionen. Totalt antal aktier i Bolaget kan som högst uppgå till 116 939 370 aktier efter utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i serie TO 2. Emissionskursen ska vara 1 SEK per unit och aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. För det fall emissionen tecknas fullt ut kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om 38 979 790 SEK före emissionskostnader. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolaget att tillföras ytterligare 38 979 790 SEK före emissionskostnader.

För att säkerställa att emissionen blir framgångsrik gör styrelsen i Bolaget bedömningen att den måste förankras hos Bolagets större ägare genom teckningsåtaganden och i övrigt garanteras.

Swedia har åtagit sig att teckna units motsvarande sin pro rata-andel om cirka 18,8 procent. Därtill har Swedia ingått avtal om vederlagsfri emissionsgaranti med Bolaget om 9 440 000 SEK, motsvarande 24,2 procent av den totala emissionslikviden. Teckningsåtagandet och garantin är villkorade av att Aktiemarknadsnämnden beviljar Swedia dispens från budplikt.

Calypra har åtagit sig att teckna units motsvarande sin pro rata-andel om cirka 15,7 procent. Därtill har Calypra ingått avtal om vederlagsfri emissionsgaranti med Bolaget om 7 892 000 SEK, motsvarande 20,3 procent av den totala emissionslikviden. Teckningsåtagandet och garantin är villkorade av att Aktiemarknadsnämnden beviljar Calypra dispens från budplikt.

Om emissionsgarantierna behöver tas i anspråk sker detta pro rata i förhållande till garanterat belopp. Swedias och Calyptras teckningsåtagande och garantiåtagande innebär att Företrädesemissionen är fullt säkerställd.

Genom att infria sitt teckningsåtagande och sitt garantiåtagande kan Swedia komma att uppnå ett innehav i Bolaget som uppgår till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, maximalt cirka 30,9 procent, medförande budplikt enligt takeover-reglerna. För det fall att Swedia erhåller maximalt med teckningsoptioner av serie TO 2 genom sitt teckningsåtagande och garantiåtagande skulle Swedias innehav i Bolaget, vid maximalt utnyttjande av teckningsoptionerna, uppgå till cirka 43,1 %. Vidare skulle utfallet i Företrädesemissionen även kunna innebära att Swedia, trots sitt teckningsåtagande och garantiåtagande, inte uppnår ett innehav i Bolaget som medför budplikt enligt takeover-reglerna men att Swedia senare vid utnyttjande av teckningsoptionerna uppnår ett innehav i Bolaget som uppgår till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, medförande budplikt enligt takeover-reglerna.

Genom att infria sitt teckningsåtagande och sitt garantiåtagande kan Calyptra komma att uppnå ett innehav i Bolaget som uppgår till maximalt cirka 25,8 %. För det fall att Calyptra erhåller maximalt med teckningsoptioner av serie TO 2 genom sitt teckningsåtagande och garantiåtagande skulle Calyptras innehav i Bolaget, vid maximalt utnyttjande av teckningsoptionerna, uppgå till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget, maximalt cirka 37,1 procent, medförande budplikt enligt takeover-reglerna.

För att säkerställa Bolagets finansiella situation bedöms Swedias och Calyptras tecknings- och garantiåtaganden utgöra en nödvändig åtgärd, då Bolaget bedömer att det finns en risk att ytterligare teckningsåtaganden och tillräckligt antal andra garantier med syfte att säkerställa erforderlig likvid inte kommer kunna inhämtas.

### *Hemställan*

I framställningen hemställs, mot bakgrund av ovanstående, att nämnden beviljar Swedia och Calyptra dispens från den budplikt som skulle kunna uppkomma i samband med infriande av deras tecknings- och garantiåtaganden i företrädesemissionen samt vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2.

## ÖVERVÄGANDEN

Aktiemarknadens självregleringskommitté har utfärdat takeover-regler för vissa handelsplattformar. 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 kontrollägar-skifte. 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 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. 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.

På grund av det anförda ska Swedias och Calyptras ansökan om dispens från budplikt för teckning av aktier med stöd av företrädesrätt bifallas utan villkor. Jfr bl.a. AMN 2024:45.

Dispens kan enligt nämndens praxis också beviljas från den budplikt som kan uppkomma till följd av infriandet av ett garantiåtagande i en emission, 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 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 stämmans beslut stödjas av en stor majoritet bland övriga aktieägare.

I det nu aktuella fallet avser Swedia respektive Calyptra att i viss utsträckning garantera teckning av aktier som inte tecknas av andra. På grund av vad som anförts ovan, i linje med nämndens praxis och på sedvanliga villkor ska ansökan om dispens från den budplikt som kan uppkomma vid infriande av dessa garantiåtaganden bifallas. Jfr bl.a. AMN 2024:45.

Dispensen ska i enlighet med nämndens praxis också omfatta Swedias respektive Calyptras utnyttjande av de i dessa units ingående teckningsoptionerna för aktieteckning (jfr bl.a. AMN 2024:27).

-----

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