

Om budet på Sharespine AB

Fortnox lämnade, efter en tids diskussioner, den 12 januari 2026 ett kontantbaserat bud på samtliga aktier i Sharespine AB, vilket även inkluderar dotterbolaget Sharespine INC.

Säljare är i detta fall ägaren Sharespine Partners Sweden AB (publ), som i sin tur har cirka 456 aktieägare. En stor andel av dessa ägare tillkom 2019 via en emission som hanterades av Pepins AB. Emissionskursen fastställdes till 50 kronor per aktie.

Sharespine Partners Sweden AB (publ) noterades efter emissionen på Pepins handelsplats, där aktien handlades ungefär en gång per månad. Aktiekursen sattes utifrån vad köpare och säljare kom överens om via Pepins plattform. Aktien nådde en topp runt våren 2021 på cirka 156 kronor. Free floaten på Pepins var dock begränsad, vilket innebar att handelsvolymerna var relativt små.

Pepins beslutade senare att avveckla sin verksamhet, och den sista handeln i aktien via Pepins skedde i början av 2025, då kursen låg i intervallet 60–65 kronor. Sedan dess har ingen organiserad handel i aktien funnits. Aktien kan fortfarande överlätas, men det har varit svårt att hitta ett forum där köpare och säljare kan mötas under legala och organiserade former.

Värdena i Sharespine Partners Sweden AB (publ) består av Sharespine AB med dotterbolaget Sharespine INC, samt bolagets kassa, som per 2025-12-31 uppgår till cirka 5,6 miljoner kronor.

Genomförande av affären

Om bolagsstämman beslutar att godkänna budet kommer Fortnox AB att förvärva Sharespine AB, inklusive dotterbolaget Sharespine INC, den 2 mars 2026. Utbetalning av köpeskillingen sker direkt efter tillträdet (2 mars) och betalas till ägaren, dvs. Sharespine Partners Sweden AB (publ).

Samtidigt som stämman då godkänner budet så tar man även ett beslut om att ändra namnet på bolaget till **Kungsgatan Strukturförvaltning AB**. Det nya namnet kommer att användas framgent i denna text.

Budet består av:

A) Kontantbud

70 miljoner kronor, motsvarande cirka 77 kronor per aktie.

B) Prestationsbaserad tilläggsköpeskillning

Ett tillägg om totalt 5 miljoner kronor kan utgå om vissa tekniska och kommersiella mål uppnås före 2026-12-31.

C) Nettoskuld / kassabalans

Justering sker utifrån bolagets nettoskuld eller kassabalans, fastställd vid closing.

Villkor och garantier

Köpet är villkorat av vissa förutsättningar. Om dessa inte uppfylls har köparen rätt att framställa krav enligt följande:

A) Avvikelser mot DD-material

Om uppgifter i due diligence-materialet visar sig vara felaktiga kan köparen kräva återbetalning om maximalt 30 % av köpeskillingen.

Sista datum för att framställa sådant krav är 18 månader efter tillträdet, dvs. 2027-09-05.

B) Avvikelser kopplade till IP (Intellectual Property)

Om brister kopplade till immateriella rättigheter upptäcks kan köparen kräva återbetalning om maximalt 30 % av köpeskillingen.

Sista datum för ett sådant krav är 36 månader efter tillträdet, dvs. 2029-09-05.

Eventuella krav riktas i första hand mot Kungsgatan Strukturförvaltning AB. Om bolaget saknar medel eller har likviderats kan kraven riktas mot en grupp huvudägare som idag representerar cirka 55 % av aktierna.

Konsekvenser för Kungsgatan Strukturförvaltning AB (publ)

Detta innebär att Kungsgatan Strukturförvaltning AB (publ) måste hållas aktivt tills ovanstående två möjliga claims har preskriberats. Bolaget behöver även behålla en tillräcklig och försvarbar kassa för att kunna hantera eventuella återbetalningskrav innan återstående medel kan delas ut till aktieägarna.

Hur detta ska hanteras på bästa sätt för olika aktieägarkategorier behöver analyseras vidare inför den ordinarie bolagsstämman, som hålls när årsredovisning och revision är färdigställda. Bolagets revisor har slutligt avgörande i vad som är möjligt att genomföra.

Noter

Nettoskuld / kassabalans

- **Net Debt** = nettoskuld (räntebärande skulder minus kassa och likvida medel)
- **Cash Balance** = kassabalans (tillgängliga likvida medel)

Begreppet används ofta i finansiella rapporter för att beskriva en preliminär beräkning av bolagets skuldsättning eller kassatillgångar vid en given tidpunkt.

FAQ - Frågor och svar om budet

Vi inser att det kommer komma många olika frågor kring budet. Även om det är ett kontantbud så kommer nästa steg i processen blir ganska komplicerat att hantera.

Konstruktionen kring moderbolag och dotterbolag har vi delvis ärvt genom upplägget med Pepins. När Pepins avvecklades så var inte det en fördel för oss, för det fanns få eller inga bra alternativ till Pepins för att driva handel i aktier i onoterade bolag.

Om vi får in dina frågor (alla frågor är välkomna) så kan vi anonymisera dessa och skriva svar som vi kan förmedla till alla aktieägare innan den extra bolagsstämman så att alla aktieägare får samma information.

Skicka dina frågor till bolagsstamma@sharespine.com

Om dina frågor skall kunna hanteras innan stämman så vill gärna ha dem senast onsdagen den 18 februari

Martina Jonsson
VD på Sharespine
Göteborg, den 4 februari 2026