

2016-05- 17

B E S L U T

Stockwik Förvaltning AB
Verkställande direktören A
Catalinatorget 8
183 68 Täby

FI Dnr 15-13590
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Stockwik Förvaltning AB, 556294-7845, ska betala en särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för underlåtenhet att offentliggöra prospekt inom föreskriven tid.

(6 kap. 3 a § första stycket 3 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument i dess lydelse före den 1 februari 2016)

Beslutet kan överklagas, se *bilaga 1*.

Ärendet

Stockwik Förvaltning AB (Stockwik eller bolaget) är ett aktiemarknadsbolag vars aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm (börsen).

Den 15 december 2014 beslöt en extra bolagsstämma i Stockwik om en riktad emission om 118 750 000 aktier. Genom emissionen ökade antalet aktier i bolaget med drygt 13,5 procent. Bolagsverket registrerade emissionen den 10 april 2015 och börsen tog upp de nyemitterade aktierna i sitt informationssystem den 14 april 2015.

Den 2 juli 2015 ansökte Stockwik hos Finansinspektionen om godkännande och registrering av ett prospekt med anledning av upptagande till handel av de aktier som omfattades av emissionen. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 27 juli 2015 och offentliggjordes av Stockwik den 29 juli 2015. De nyemitterade aktierna registrerades i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 31 juli 2015.

Finansinspektionen tog den 8 oktober 2015 upp frågan om Stockwik överträtt reglerna om prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) genom att inte i rätt tid offentliggöra prospektet samt om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Stockwik har i ett yttrande i huvudsak anfört följande.

Den 15 december 2014 beslöt en extra bolagsstämma i bolaget om en riktad nyemission till GLSE Invest AB (GLSE Invest). Betalningen skulle ske genom kvittning av en fordran om 4 750 000 kronor, vilket var en del av köpskillingen för Stockwiks förvärv av BergFast AB (BergFast) från GLSE Invest. GLSE Invest ägdes då av två personer. Den ena arbetar kvar i Stockwiks-koncernen som verkställande direktör för BergFast medan den andra avslutade sin anställning i BergFast i samband med Stockwiks förvärv av detta bolag.

I samband med förvärvet av BergFast utredde Stockwik om emissionen medförde prospektskyldighet eller om undantaget i 2 kap. 6 § 7 LHF var tillämpligt. Bolaget kom fram till att någon prospektskyldighet inte förelåg. Under april 2015 fick bolaget information om att Finansinspektionen var av motsatt uppfattning och att bolaget var skyldigt att upprätta ett prospekt. Efter ytterligare diskussioner med Finansinspektionen fick bolaget besked via mejl den 11 maj 2015 och via telefon den 15 maj 2015 att Finansinspektionen inte ansåg att undantaget var tillämpligt. Bolaget upprättade då genast ett prospekt vilket offentliggjordes den 29 juli 2015. Bolaget vidhåller dock uppfattningen att undantaget i 2 kap. 6 § 7 LHF är tillämpligt då emissionen riktade sig till nuvarande och tidigare anställda och att någon prospektskyldighet således inte föreligger.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga regler framgår av *bilaga 2*.

Innan aktier tas upp till handel på en reglerad marknad ska ett prospekt upprättas. Regleringen av prospektskyldighet syftar huvudsakligen till att göra det möjligt för investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut när överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad (se prop. 2004/05:158 s. 58 f).

Kravet på att upprätta ett prospekt som endast avser upptagande till handel av överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad motiveras med att det finns ett behov av att informera befintliga aktieägare och marknaden i övrigt om de effekter som detta medför. Det kan handla om förändringar i ägarbilden, kapitalstrukturen, utspädningseffekter och andra omständigheter som kan påverka

bedömningen av företagets finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter. Prospektet ska offentliggöras senast dagen innan de nyemitterade aktierna tas upp till handel på en reglerad marknad.

Bolagsverket registrerade den aktuella nyemissionen den 10 april 2015. Börsen tog den 14 april 2015 upp de nya aktierna till handel genom att uppdatera sitt informationssystem med uppgifter om det antal aktier som var föremål för handel efter emissionen. Prospektet skulle därför ha offentliggjorts senast den 13 april 2015.

Stockwik har hävdats att det inte förelegat någon prospektskyldighet eftersom undantaget i 2 kap. 6 § 7 LHF är tillämpligt. Enligt undantaget behöver prospekt inte upprättas om de nyemitterade aktierna ska tilldelas nuvarande eller tidigare anställda eller styrelseledamöter i bolaget eller i närstående bolag.

Den i ärendet aktuella emissionen riktade sig till GLSE Invest. De nyemitterade aktierna skulle således inte tilldelas personer som var eller hade varit anställda hos Stockwik, eller hos något företag som var närstående till Stockwik vid tidpunkten för emissionen. Undantaget i 2 kap. 6 § 7 LHF är alltså inte tillämpligt.

Stockwik skulle således ha offentliggjort prospektet senast den 13 april 2015. Eftersom prospektet offentliggjordes först den 29 juli 2015 föreligger grund för att påföra Stockwik en särskild avgift. Den särskilda avgiften ska vara lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor.

Avgiftens storlek

Vid bestämmande av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 10-1561, tillgängliga på www.fi.se).

Enligt riktlinjerna ska – vid överträdelse av reglerna för offentliggörande av prospekt – emittentens marknadsvärde den dag aktierna tas upp till handel läggas till grund för beräkningen av avgiften. Även försvårande eller förmildrande omständigheter i det enskilda fallet ska beaktas. Finansinspektionen ska också pröva om avgiften kan efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Stockwiks marknadsvärde vid den aktuella tidpunkten uppgick till cirka 35 miljoner kronor. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften därmed bestämmas till den lägsta avgiften 50 000 kronor. Några försvårande eller förmildrande omständigheter föreligger inte. Överträdelsen kan inte heller

anses som ringa eller ursäktlig. Det föreligger inte några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren
Jurist

Johanna Bergqvist
Jurist
08-408 982 84

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 15-13590
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 00
Fax +46 8 24 13 35
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Ärende om särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Handling:

Beslut angående särskild avgift den 17 maj 2016 till Stockwik Förvaltning AB.

Jag har i egenskap av behörig firmatecknare denna dag tagit del av handlingen.

..... DATUM NAMNTECKNING
 NAMNFÖRTYDLIGANDE
 EV. NY ADRESS

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämmningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

Enligt 2 kap. 1 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska ett prospekt upprättas när överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.

Ett prospekt ska offentliggöras av emittenten senast dagen innan de överlåtbara värdepapperen tas upp till handel (2 kap. 28 § LHF).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte offentliggör ett prospekt enligt 2 kap. 28 § LHF (6 kap. 3 a § första stycket 3 LHF i dess lydelse före den 1 februari 2016).

Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 1 LHF i dess lydelse före den 1 februari 2016).

Den särskilda avgiften får efterges helt eller delvis, om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c § LHF i dess lydelse före den 1 februari 2016).
