

2007-09-27

B E S L U T

Boule Diagnostics International AB
Box 42056

126 13 STOCKHOLM

FI Dnr 07-5190
Delgivning nr. 2



Finansinspektionen
P.O. Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 787 80 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

Boule Diagnostics International AB, 556535-0252, ska betala särskild avgift med tvåhundra tusen (200 000) kronor för underlåtenhet att hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av prospekt.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Boule Diagnostics International AB (Bolaget) är ett globalt företag vars verksamhet är inriktad mot hematologimarknaden. Bolaget är moderbolag i koncernen och har tre rörelsedrivande dotterföretag. Bolaget har sitt säte i Sverige.

Bolaget har i maj 2007 genomfört en nyemission till ett värde av ca 18,9 miljoner kronor. Bolaget har emitterat 944 658 aktier för en kurs om 20 kronor per aktie och teckningstiden för erbjudandet var 21 maj 2007 – 4 juni 2007. Den information som lämnades var i form av två dokument. Det ena var ett sex sidor långt memorandum på engelska med kort information om Bolaget samt villkoren för erbjudandet. Det andra dokumentet var på svenska och bestod av tre och en halv sidor med enbart villkoren för erbjudandet. Vid tidpunkten för erbjudandet fanns information om detta på Bolagets hemsida, www.boule.se. Därutöver har Bolaget annonserat om erbjudandet på www.inoff.se, www.alternativa.se samt på www.derank.se. Av ingivna handlingar från Bolaget framgår att 28 stycken aktieägare tecknade och betalade aktier med företrädesrätt och 6 stycken tecknade och betalade aktier utan företrädesrätt.

Av villkoren för erbjudandet framgår bl.a. följande.

Teckning med företrädesrätt:

De som på avstämningsdagen den 16 maj 2007 är aktieägare i Boule Diagnostics International AB äger företrädesrätt att för åtta (8) innehavda aktier teckna tre (3) nya aktier i Boule Diagnostics International AB.

Teckning utan företrädesrätt:

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som skett utan stöd av företrädesrätt, varvid styrelsen i första hand ska tilldela de som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av företrädesrätt, och i andra hand de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Eventuella återstående aktier ska tilldelas de som garanterat nyemissionen med fördelning i förhållande till de ställda garantiutfästelserna.

Bolaget har den 15 juni 2007 delgetts information om att Finansinspektionen avser att pröva frågan om särskild avgift.

Finansinspektionens skäl

Tillämpliga lagbestämmelser

I 2 kap. 1 § lag (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) anges att ett prospekt ska upprättas när finansiella instrument som är avsedda för allmän omsättning erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, om inte annat följer av 2-7 §§.

Enligt 2 kap. 4 § 2 punkten LHF behöver ett prospekt inte upprättas om erbjudandet riktar sig till mindre än hundra fysiska eller juridiska personer, som inte är kvalificerade, i en stat inom EES.

Enligt 2 kap. 9 § LHF åligger det aktiebolaget som har gett ut aktierna att upprätta prospekt.

Av 2 kap. 25 § LHF framgår att frågan om godkännande av prospekt får prövas av Finansinspektionen, om emittenten har sitt säte i Sverige. Vidare framgår att sådant godkännande ska ges om prospektet är fullständigt, sammanhängande och begripligt samt i övrigt uppfyller de krav som ställs i denna lag och prospektförordningen.

Enligt 6 kap. 3 a § 1 LHF ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska utgå av den som trots att prospektskyldighet föreligger inte ansöker om godkännande av ett prospekt enligt 2 kap. 25 § samma lag. Avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor.

I 6 kap. 3 b § anges att Finansinspektionen får meddela beslut om särskild avgift endast om den som inspektionen avser att ta ut avgift av, inom sex måna-

der från det att överträdelsen ägde rum, har delgetts upplysning om att frågan om särskild avgift har tagits upp av inspektionen.

Enligt 6 kap. 3 c § LHF får en särskild avgift efterges helt eller delvis, om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

Fråga om prospektskyldighet

Erbjudandet har i första hand riktat sig till befintliga aktieägare och i andra hand till andra investerare enligt de villkor som framgår för erbjudandet. Vidare har Bolaget annonserat om erbjudandet på sin egen hemsida samt tre andra elektroniska hemsidor.

Av Prop. 2004/05:158 s. 170 f. framgår bl.a. följande. I punkten 2 undantas erbjudanden som endast riktas till ett begränsat antal personer från prospektskyldighet. Det är viktigt att den som vill använda sig av denna möjlighet noga dokumenterar vilka personer som har kontaktats för att se till att gränsen om färre än hundra personer inte överskrids. När information lämnas till potentiella investerare, följer av 2 kap. 33 § LHF att all information om erbjudandet ska lämnas till samtliga investerare som erbjudandet riktar sig till. Om någon i en annons i en dagstidning eller på en elektronisk hemsida lämnar ett erbjudande, kan detta aldrig anses lämnat till färre än hundra personer. Det finns inte heller någon möjlighet att vid ett sådant offentliggörande söka undgå prospektskyldighet genom att t.ex. skriva att maximalt 99 personer kommer att tilldelas finansiella instrument i erbjudandet. Gränsen avser det antal personer som den som lämnar erbjudandet vänder sig till, inte det slutliga antal personer som köper finansiella instrument genom erbjudandet. För att undgå prospektskyldighet måste således den som lämnar erbjudandet söka individuell kontakt med potentiella investerare, exempelvis genom brev, e-post eller personliga sammanträffanden.

Bolagets inställning

Bolaget har anfört följande. Den ifrågavarande emissionen är en företrädesemission. Inför beslutet om emissionen hade Bolaget skäl att överväga ett antal frågor. En fråga var om krav förelåg att upprätta prospekt. Efter genomgång av aktieboken kunde Bolaget konstatera att antalet aktieägare (när kvalificerade investerare inte räknades med) var färre än 100. Bolaget gjorde därmed bedömningen att skyldighet att upprätta prospekt inte förelåg. Företrädesemissionen var garanterad av en grupp huvudägare i Bolaget. Bolagets företagsledning och huvudägarna ville undvika kritik från Bolagets övriga aktieägare att huvudägarna genom emissionen skulle öka sin proportionella ägarandel i Bolaget på övriga aktieägares bekostnad. Bolaget gjorde bedömningen att ett sätt att undvika kritik vore att tillse att information om emissionen och om aktieägarnas supplementära teckningsrätt gjordes så lätt åtkomlig för aktieägarna som möjligt. Därför valde Bolaget att lägga ut informationen på Bolagets hemsida. Syftet var således inte att erbjuda andra än aktieägarna möjlighet att teckna aktier. Samtliga aktier i emissionen tecknades av Bolagets tidigare aktieägare.

Finansinspektionens bedömning

Bolaget har i samband med erbjudandet angett att teckning utan företrädesrätt är möjlig, om inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätten. Vid tilldelning av aktier utan företrädesrätt, skulle tilldelning i första hand ske till dem som tecknat aktier med stöd av företrädesrätten med viss angiven fördelning, och i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt. Detta innebär att även personer som inte var aktieägare i Bolaget medgetts möjlighet att teckna aktier i nyemissionen, under förutsättning att samtliga aktier inte tecknats av befintliga aktieägare, med eller utan företrädesrätt. Bolaget har annonserat om erbjudandet på sin egen hemsida liksom på andra webbplatser på Internet. Med hänsyn härtill kan Bolaget inte anses ha riktat erbjudandet till mindre än hundra investerare. Hur många aktieägare bolaget hade vid tidpunkten för erbjudande, liksom hur många investerare som slutligen tecknade sig för aktier saknar betydelse. Därmed har bolaget brutit mot skyldigheten att upprätta prospekt och att ansöka om registrering av prospektet. Det finns därför skäl att påföra bolaget särskild avgift.

Särskild avgift

Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst tio miljoner kronor. Enligt prop. 2004/05:158 s 193 ska den särskilda avgiften vara effektiv, proportionerlig och avskräckande.

Emissionens värde bör enligt Finansinspektionens mening ligga till grund för beräkningen av särskild avgift. Den särskilda avgiften bör utgöra en (1) procent av emissionsvärdet och därefter avrundas till närmaste femtiotusental kronor. För Bolaget innebär detta att den särskilda avgiften beräknas på 18,9 miljoner kronor och bestäms till 200 000 kronor. Det har inte kommit fram några omständigheter som föranleder att avgiften bör sättas ned eller efterges.

Beslut i detta ärende har fattats av Finansinspektionens styrelse. I den slutliga handläggningen har chefsjuristen Gent Jansson samt enhetschefen Charlotta Carlberg deltagit. Föredragande har varit juristen Agneta Blomquist.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg
Styrelseordförande

Agneta Blomquist
Jurist