

2011-09-15

## B E S L U T



Challenger Mobile AB (publ)  
Att. Styrelseordföranden  
Knarrarnäsgatan 9  
164 40 KISTA

FI Dnr 10-9679  
Delgivning nr 2

**Finansinspektionen**  
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**

Challenger Mobile AB (publ), 556671-3607, ska betala särskild avgift med etthundratjugofemtusen (125 000) kronor för underlåtenhet att hos Finansinspektionen ansöka om godkännande av prospekt.

*(6 kap. 3 a § första stycket 1 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)*

Hur man överklagar, se bilaga 1.

#### **Ärendet**

Challenger Mobile AB (publ) (bolaget) är ett företag vars aktier av serie B handlas på Aktietorget.

Bolagets styrelse beslutade den 23 oktober 2009, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 26 juni 2009, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i bolaget. Erbjudandet omfattade ett belopp om 5 250 000 kronor och teckningsperioden var 9 – 23 november 2009.

Vidare beslutade bolagets styrelse den 5 april 2010, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 26 juni 2009, att genomföra en nyemission riktad till allmänheten med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Erbjudandet omfattade ett belopp om 7 400 000 kronor och teckningsperioden var 26 april – 4 juni 2010.

Sammanlagt erbjöds allmänheten att teckna aktier i bolaget motsvarande 12 650 000 kronor inom en tolv månaders period. Information om respektive emission lämnades i form av ett informationsmemorandum. Bolaget har inte upprättat och hos Finansinspektionen ansökt om godkännande av prospekt.

Finansinspektionen har den 12 augusti 2010 tagit upp frågan om bolaget underlåtit att ansöka om godkännande av prospekt trots att prospektskyldighet föreläggat och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har getts tillfälle att inkomma med yttrande i ärendet, varvid bolaget i huvudsak uppgett följande. Bestämmelsen om beloppsundantaget i 2 kap. 4 § 5 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument är svårtolkad, men det är bolagets uppfattning att prospekt inte behöver upprättas om det belopp som investerarna ska betala under en tid av tolv månader motsvarar högst 1 miljon euro. Det är således det faktiska utfallet i respektive emission som ska beaktas vid tolkning av bestämmelsen. Därmed har ingen prospektskyldighet uppkommit då investerarna totalt betalade 2 137 030 kronor för de aktier som omfattades av erbjudandet i november och bolaget med beaktande av beloppsundantaget satte en övre gräns på erbjudandet i april till 7 400 000 kronor. Vidare har den finansiella rådgivaren inte uppmärksammat bolaget på en möjlig prospektskyldighet. Den eventuella överträdelsen bör betraktas som ursäktlig eller ringa, varför bolaget ej bör påföras någon särskild avgift.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga regler framgår av [bilaga 2](#).

När överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten ska ett prospekt upprättas och lämnas in till Finansinspektionen för godkännande. 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 58f).

Ett prospekt behöver emellertid inte upprättas om något undantag är tillämpligt. Erbjudanden där det sammanlagda beloppet som ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 1 miljon euro är undantagna. Av prop. 2004/05:158 s 77f framgår bl.a. följande. Beloppsundantaget syftar till att underlätta för mindre bolag att anskaffa kapital. Bakgrunden är att kostnaderna för att upprätta ett prospekt inte bör vara ett hinder för mindre bolag att finansiera sig genom kapitalmarknaden. Det är dock viktigt att det uppnås en rimlig balans mellan bolagets intresse av att kunna uppbringa riskkapital och konsumentskyddsintresset vad gäller behovet av genomlysning av bolaget. Vid en avvägning mellan dessa intressen ansågs det rimligt att ett prospekt inte behöver upprättas om det sammanlagda belopp som kan komma att betalas under en tid av tolv månader motsvarar högst 1 miljon euro.

I förevarande fall förelåg inte skyldighet att upprätta prospekt i samband med den första emissionen i november 2009. Den andra emissionen i april 2010 innebar dock att det sammanlagda beloppet som omfattades av erbjudandena översteg motsvarande 1 miljon euro inom en tolv månadersperiod. Finansinspektionen bedömer att det förelåg skyldighet för bolaget att upprätta prospekt i samband med erbjudandet i april 2010 och att det därmed föreligger grund att påföra bolaget särskild avgift.

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

Bolaget har underlåtit att ansöka om godkännande av ett prospekt när prospekt-skyldighet förelåg. Finansinspektionen utgår i dessa fall från det aktuella emissionsvärdet vid bestämmande av avgiftens storlek. Enligt riktlinjerna ska avgiften som utgångspunkt beräknas till en (1) procent av emissionsvärdet, som i detta fall var 12 650 000 kronor. Enligt riktlinjerna ska dock en bedömning alltid göras i det enskilda fallet och hänsyn tas till förmildrande respektive försvårande omständigheter för att göra avsteg från denna beräkningsmodell. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

I det aktuella fallet gör Finansinspektionen bedömningen att det inte föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 125 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Inte heller föreligger det några särskilda skäl att efterge avgiften.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou  
*Enhetschef*

Elisabeth Helmenius  
*Jurist*  
08-787 82 62

## HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

## **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 § 5 punkten LHF behöver ett prospekt inte upprättas om det belopp som sammanlagt skall betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 1 miljon euro.

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 månader 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.

DELGIVNINGSKVITTO



**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

FI Dnr 10-9679  
Delgivning nr 2

**Ärende om avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet  
för vissa innehav av finansiella instrument**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 15 september 2011 till Challenger Mobile AB

Jag har 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 stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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