



B E S L U T

Capital Conquest AB (publ)
Att. Verkställande direktören
Starrbäcksgatan 1
172 74 Sundbyberg

FI Dnr 17-10799
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

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

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Capital Conquest AB (publ), 556934-3469, ska betala en sanktionsavgift på tvåhundra tusen (200 000) kronor för underlåtenhet att ansöka om godkännande av ett prospekt inom föreskriven tid.

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

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

Capital Conquest AB (publ) (nedan Capital Conquest eller bolaget) har enligt ett informationsmemorandum daterat den 27 februari 2017 erbjudit allmänheten att teckna 1 550 000 stamaktier till en teckningskurs om 6,50 kr per aktie (erbjudande 2017). Erbjudandet omfattade således ett totalt belopp om 10 075 000 kr och teckningsperioden var den 27 februari 2017 till den 24 mars 2017. Bolaget har inte ansökt om godkännande av något prospekt avseende erbjudandet.

Av ett informationsmemorandum daterat den 15 augusti 2016 framgår att bolaget under perioden den 25 augusti 2016 till den 23 september 2016 erbjudit allmänheten att teckna 200 000 preferensaktier med lika många vidhängande teckningsoptioner (erbjudande 2016). Preferensaktierna kunde tecknas för 100 kr per aktie. För varje tecknad, betald och tilldelad preferensaktie erhöles vederlagsfritt en teckningsoption, vilken gav rätt att teckna tio stamaktier för 12 kr per aktie. Av memorandumet framgår vidare att emissionsbeloppet avseende aktierna uppgick till 20 miljoner kr och teckningsoptionerna 24 miljoner kr. Erbjudandet omfattade därmed ett totalt belopp om 44 miljoner kr.

Sammanlagt har bolaget genom erbjudande 2016 och erbjudande 2017 erbjudit allmänheten att teckna aktier i bolaget till ett belopp motsvarande 54 075 000 kr inom en tolv månaders period.

Finansinspektionen tog den 12 juli 2017 upp frågan om Capital Conquest överträtt reglerna om prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) genom att inte i rätt tid ansöka om godkännande av prospekt för erbjudandet 2017 och om bolaget därför ska betala en sanktionsavgift.

Capital Conquest har i yttrande anfört följande.

Det är korrekt som Finansinspektionen noterat att bolaget erbjudit allmänheten att teckna 1 550 000 B-aktier till en teckningskurs om 6,5 kr samt i övrigt på villkor beskrivet i memorandum daterat 27 februari 2017.

Inför framtagandet av erbjudandet övervägde bolaget om skyldighet fanns att upprätta prospekt. Detta med anledning av att bolaget i augusti 2016 erbjudit allmänheten att teckna 200 000 preferensaktier, med vidhängande 200 000 vederlagsfria teckningsoptioner, till en teckningskurs om 100 kr per preferensaktie. Bolaget kontaktade då sin externa rådgivare som gav besked att prospektskyldighet inte förelåg eftersom endast 775 000 kr (motsvarande 38 750 preferensaktier) tillförts bolaget enligt preferensaktieerbjudandet. Baserat på detta besked uppfattade bolaget att det var det var det faktiskt tecknade beloppet (dvs. 775 000 kr) som vid bedömningen av prospektskyldighet skulle läggas samman med det nya erbjudandet som omfattade 10 075 000 kr. Bolagets beslut att inte upprätta prospekt baserade sig således på felaktig rådgivning. Hade bolaget fått korrekt rådgivning skulle prospekt naturligtvis ha upprättats i enlighet med LHF. Bolaget beklagar det inträffade.

Inför Finansinspektionens prövning av ärendet vill bolaget även fästa Finansinspektionens uppmärksamhet på att endast 572 000 kr (motsvarande nyteckning av 88 000 B-aktier) inlutit till bolaget med anledning av erbjudandet den 27 februari 2017. Sammanräknat har således de två nyemissionerna inbringat endast 1 347 000 kr (775 000 kr + 572 000 kr) till bolaget. Av inbetalt belopp är cirka 700 000 kr hänförligt till aktier tecknade av existerande aktieägare tillika representanter i bolagets styrelse och ledning. Resterande belopp har inbetalts av nya aktieägare.

Enligt bolagets uppfattning har ingen aktietecknare lidit skada med anledning av att prospekt ej upprättats.

Med anledning av förevarande ärende har bolaget vidtagit åtgärder som ska säkerställa att bolaget fortsättningsvis iakttar gällande prospektskyldigheter.

Bolaget hemställer att Finansinspektionen efterger sanktionsavgiften då bolagets överträdelse ej skett avsiktligt. Om Finansinspektionen bedömer att eftergift ej kan ske hemställer bolaget att sanktionsavgiften fastställs till lägsta möjliga belopp.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Innan överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten ska, som huvudregel, 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. 58 f).

I 2 kap. 4 och 5 §§ LHF finns undantag från när prospekt behöver upprättas vid erbjudanden till allmänheten. Bland annat är erbjudanden undantagna om det sammanlagda beloppet som ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro (2 kap. 4 § första stycket 5 LHF). Bestämmelsen avser det totala belopp som faktiskt erbjuds och inte det belopp som det erbjudande bolaget erhåller (jmf Förvaltningsrättens i Stockholm dom den 10 oktober 2012 i mål nr 1997-11).

Vid bedömningen av om prospektskyldighet föreläggat avseende erbjudande 2017 ska eventuella erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten som bolaget lämnat tidigare inom en tolv månadersperiod beaktas. Finansinspektionen konstaterar att det sammanlagda beloppet för erbjudande 2016 och erbjudande 2017 överstiger motsvarande 2,5 miljoner euro inom en tolv månadersperiod och att bolaget således varit skyldigt att upprätta ett prospekt för erbjudande 2017. Då bolaget har erbjudit värdepapper till allmänheten i enlighet med erbjudande 2017 utan att det föreläggat något godkänt prospekt finns grund att påföra Capital Conquest en sanktionsavgift. Sanktionsavgiften ska fastställas till lägst 50 000 kr och högst 10 miljoner kr.

Avgiftens storlek

När Finansinspektionen beslutar om en sanktion mot en fysisk eller juridisk person ska myndigheten bland annat ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar.

I det nu aktuella ärendet består överträdelsen i att bolaget inom en tolv månaders period har erbjudit överlåtbara värdepapper till allmänheten för över 2,5 miljoner euro utan att det föreläggat något godkänt prospekt avseende erbjudande 2017. Enligt Finansinspektionens bedömning kan överträdelser av prospektregelverket leda till allvarliga konsekvenser för den enskilda investeraren som får sämre möjlighet att fatta välgrundade investeringsbeslut om bestämmelserna inte efterföljs.

Utöver vad som anges ovan ska Finansinspektionen i försvårande riktning beakta om den juridiska eller fysiska personen tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika

överträdelserna. I förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

När sanktionsavgiftens storlek fastställs ska hänsyn vidare tas till den juridiska eller fysiska personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den juridiska eller fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelserna eller de kostnader som undvikits.

För räkenskapsåret som slutade den 30 juni 2017 uppgick Capital Conquests omsättning till drygt 91 miljoner kr, det egna kapitalet till knappt 86 miljoner kr och resultatet efter skatt till drygt 53 miljoner kr. Det finns enligt Finansinspektionens bedömning inte någon anledning att anta att bolaget erhållit någon vinst till följd av regelöverträdelserna. Den kostnad som Capital Conquest kan anses ha undvikit till följd av överträdelserna kan, enligt Finansinspektionens bedömning, beräknas till kostnaden för att upprätta ett prospekt.

Capital Conquest har anfört att bolaget har fått felaktig rådgivning om huruvida prospektskyldighet förelåg. Enligt Finansinspektionens bedömning är detta inte en omständighet som medför att avgiften, helt eller delvis, kan efterges. Det är emittentens eget ansvar att känna till och tillämpa de regler som gäller för prospekt. Inte heller vad Capital Conquest anfört i övrigt medför att överträdelserna kan anses som ringa eller ursäktlig eller att det finns några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Efter en samlad bedömning av de omständigheter som Finansinspektionen ska ta hänsyn till när sanktionsavgiften fastställs beslutar Finansinspektionen att Capital Conquest ska betala en sanktionsavgift på 200 000 kr.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist
Senior jurist

Thomas Holmestål
Jurist
08-408 982 48

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 17-10799
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

**Sanktionsavgift enligt lagen (1991:980) om handel med
finansiella instrument**

Handling:

Beslut angående sanktionsavgift den 2 juli 2018 till Capital Conquest AB
(publ).

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 stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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

Hur man överklagar

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, personnummer eller organisationsnummer, telefonnummer, e-postadress och postadress (hem och arbete)
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- 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.

Om överklagandet har kommit in i rätt tid kommer Finansinspektionen att pröva om beslutet ska ändras och sedan skicka överklagandet, handlingarna i det överklagade ärendet samt eventuellt nytt beslut till Förvaltningsrätten i Stockholm.

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, om inte något annat följer av 2–7 §§.

Av 2 kap. 4 § första stycket LHF framgår att när överlåtbara värdepapper erbjuds till allmänheten behöver ett prospekt inte upprättas, om

1. erbjudandet riktas bara till kvalificerade investerare,
2. erbjudandet riktas till färre än 150 fysiska eller juridiska personer, som inte är kvalificerade investerare, i en stat inom EES,
3. erbjudandet avser köp av överlåtbara värdepapper till ett belopp motsvarande minst 100 000 euro för varje investerare,
4. vart och ett av de överlåtbara värdepapperen har ett nominellt värde som motsvarar minst 100 000 euro, eller
5. det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Av 2 kap. 9 § första stycket LHF framgår att vid ett erbjudande till allmänheten som innefattar emission av överlåtbara värdepapper ska prospektet upprättas av emittenten.

Enligt 2 kap. 25 § första stycket LHF får frågan om godkännande av ett prospekt prövas av Finansinspektionen, om Sverige är hemmedlemsstat.

Enligt 2 kap. 28 § första stycket LHF ska ett prospekt offentliggöras, när det har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Av andra stycket framgår att ett prospekt ska offentliggöras av emittenten, den som lämnar erbjudandet eller den som ansöker om att överlåtbara värdepapper ska tas upp till handel på en reglerad marknad snarast och senast dagen innan anmälningstiden i erbjudandet börjar löpa eller de överlåtbara värdepapperen tas upp till handel. Om ett slag av aktier som inte tidigare har tagits upp till handel erbjuds till allmänheten och ska tas upp till handel, ska prospektet offentliggöras minst sex arbetsdagar innan erbjudandet löper ut.

Finansinspektionen ska besluta att en sanktionsavgift ska tas ut av den som trots att prospektskyldighet föreligger inte i rätt tid ansöker om godkännande av ett prospekt enligt 2 kap. 25 § (6 kap. 3 a § första stycket 1 LHF).

Sanktionsavgiften ska fastställas till lägst 50 000 kronor och högst 10 miljoner kronor (6 kap. 3 b § första stycket LHF).

När Finansinspektionen beslutar om ett ingripande eller en sanktion mot en fysisk eller juridisk person, ska inspektionen ta hänsyn till hur allvarlig överträdelsen är och hur länge den pågått. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens art, överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar (6 kap. 3 d § LHF).

Utöver det som anges i 3 d § ska det i försvårande riktning beaktas om den juridiska eller fysiska personen tidigare har begått en överträdelse. Vid denna bedömning bör särskild vikt fästas vid om överträdelserna är likartade och den tid som har gått mellan de olika överträdelserna I förmildrande riktning ska det beaktas om

1. den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och
2. den juridiska personen snabbt upphört med överträdelserna eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelserna ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen (6 kap. 3 e §).

När sanktionsavgiftens storlek fastställs, ska hänsyn tas till sådana omständigheter som anges i 3 d och 3 e §§ samt till den juridiska eller fysiska personens finansiella ställning och, om det går att fastställa, den vinst som den juridiska eller fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelserna eller de kostnader som undvikits (6 kap. 3 f §).

Om överträdelserna är ringa eller ursäktliga eller det annars finns särskilda skäl, får en sanktionsavgift efterges helt eller delvis (6 kap. 3 g §).