

P R O M E M O R I A



Datum **2008-03-19**
Författare **Jan Green**

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

Erbjudanden om aktier i OTC-bolag

Är bolaget ett OTC-bolag bör du verkligen vara försiktig innan du beslutar om att göra en investering. Den typen av aktieerbjudanden är särskilt vanliga vid bedrägerier. OTC (Over The Counter) betyder handel över disk. Det är inte någon organiserad marknadsplats eller börs. Tvärtom är det ett samlingsnamn för bolag som inte är noterade på en börs. Handel av sådana aktier kan ske på den s.k. grå marknaden (Grey Market). På en sådan marknad finns ingen market maker och oftast inte heller någon ekonomisk information om bolaget. Erbjudande om köp av aktier i sådana bolag sker oftast utan godkända prospekt. Värdet på bolagets aktier är därför mycket svårt att värdera. Du får ett aktiebrev, som visar hur många aktier du äger i bolaget.

Erbjudanden om aktier i amerikanska OTC-bolag

Det finns flera kategorier av OTC-bolag. Några exempel är OTC och Other OTC samt the Grey Market. OTC-bolagen kan du söka på OTC Bulletin Board (www.otcbb.com) och på Pink Sheets (www.pinksheets.com), som båda är elektroniska anslagstavlor. Bolagen kan du söka här beroende på att mäklarna rapporterar sina transaktioner enligt regler uppställda av The Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), (www.finra.org).

OTC-bolag är bolag som inte kan eller vill uppfylla kraven som ställs på noterade bolag. Den som investerar i sådana bolag måste vara en mycket aktiv investerare och dessutom vara medveten om att hela investeringen kan gå förlorad. Det är en mycket riskfyll investering och kräver mycket undersökande arbete.

Vanligt är att bedragare hänvisar till olika börsers webbsidor för att söka rätt på bolaget för att ge sken av att bolaget är noterat på en börs. Med hjälp av bolagets symbol, kan du söka OTC-bolagen på flera ställen, som t.ex. NASDAQ, Yahoo Finance, CNN Business, Stockwatch med flera platser. Men efter bolagets namn står det OTC eller Other OTC.

OTC Bulletin Board och Pink Sheets

OTC Bulletin Board och Pink Sheets är en tjänst för kursnotering för

betalande medlemmar. Inte en tjänst för aktiebolagen och det ska inte sammanblandas med NASDAQ. Investerare måste kontakta en auktoriserad mäklare för att köpa och sälja aktier på OTC Bulletin Board och Pink Sheets.

På Pink Sheets webbsida kan man läsa följande:” Unlike those listed on NASDAQ and New York Stock Exchange, Pink Sheets stocks are not required to meet listing standards. This means there is a wide range in the quality of issuers that are traded in the Pink Sheets, from major international conglomerates to very small companies struggling to survive. Investors must be aware that good information is simply not available for many Pink Sheet traded companies and that there are unscrupulous individuals that will attempt to defraud investors through manipulative schemes in Pink Sheets stocks. While Pink Sheets cooperates fully with securities regulators and those regulators are continually working to combat fraud, it is not possible to eradicate fraud from the markets. Accordingly, you must be very careful in making a decision to invest in a Pink Sheets stock or any OTC Security.”

Restricted securities

Restricted securities är oregistrerade aktier som säljs av bolaget eller bolagets ledning eller större aktieägare i samarbete med bolaget. Detta betyder att aktierna inte är registrerade hos Securities and Exchange Commission (SEC) och inte kan säljas på marknaden utom enligt vissa undantagsregler. Ett av undantagen är handel enligt Regulation S of the Securities Act of 1933. Denna regel innebär att bolagets aktier inte får säljas till amerikanska medborgare inom eller utom USA. De får däremot säljas till andra länders medborgare, enligt dessa länders lagar. Aktierna kan inte säljas tillbaka till USA under minst ett år och de är s.k. restricted shares. Andra undantag är att bolaget får sälja aktier till sina anställda eller större aktieägare. Köper du sådana aktier får du ett aktiebrev som är stämplat ”Restricted”.

Vill du sälja dina ”Restricted shares” så måste fem krav vara uppfyllda enligt den amerikanska lagstiftningen (Rule 144) och även om dessa krav är uppfyllda så går det inte att sälja aktierna utan att restriktionen hävs. Investeraren måste kontakta bolaget eller bolagets transfer agent för att häva restriktionen. The Transfer Agent kan inte häva restriktionen utan bolagets godkännande och kan inte heller sälja aktien utan bolagets samtycke.

Mer information om regler för handel med OTC-aktier kan du läsa på den amerikanska tillsynsmyndighetens webbsida www.sec.gov.