

2009-07-06

B E S L U T

DnB NOR Kapitalforvaltning AS
Øvre Slotts gate 3
N-0021 Oslo
NORGE

FI Dnr 08-3715



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

Finansinspektionen efterger helt den särskilda avgiften för DnB NOR Kapitalforvaltning AS.

Ärendet

DnB NOR Kapitalforvaltning AS (DnB NOR) har den 2 november 2007 till Finansinspektionen anmält att det den 31 oktober 2007 minskade sitt innehav i Mandator AB, så att innehavet understeg ett flaggningspliktigt gränsvärde i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om anmälan av ändring har kommit in för sent och om DnB NOR därför ska betala en särskild avgift.

DnB NOR har i huvudsak anfört följande.

DnB NOR accepterade budet från Fujitsu Services Overseas Holdings Limited (Fujitsu) den 31 oktober 2007. Vid denna tidpunkt kände DnB NOR inte till huruvida transaktionen skulle bli genomförd eftersom Fujitsu hade ett förbehåll om att uppnå accept från 90 procent.

Den 1 november 2007, kl. 6.58 på morgonen, skickade Fujitsu ut ett meddelande om att man hade passerat 90 procents acceptansgrad och att man ville genomföra transaktionen. Den 1 november 2007 var alltså den första dagen DnB NOR eventuellt skulle ha flaggat. DnB NOR:s förvaltare gav på eftermiddagen samma dag besked till DnB NOR:s Central Dealing Desk (CDD) om att DnB NOR borde flagga. CDD tog omedelbart kontakt med DnB NOR:s kamerala avdelning (accounting department) som har ansvaret för flaggningen. Det rådde emellertid en viss osäkerhet om det skulle flaggas då det här inte rörde sig om en sedvanlig köp-/säljtransaktion. Flaggningsanmälan sändes därför först sent på morgonen den 2 november 2007.

Sett från ett aktiekursperspektiv var DnB NOR:s flaggningsanmälan inte viktig då Fujitsu redan hade kommunicerat att man hade passerat 90 procent och att man ville genomföra transaktionen.

Tillämpliga bestämmelser

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 3 § ska den som innehar aktier (den anmälningsskyldige) under de förutsättningar som anges i 5 § samma kapitel skriftligen anmäla en ändring av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen.

Av 4 kap. 1 § framgår att skyldigheten att anmäla en ändring av innehavet tillämpas i fråga om aktier utgivna av ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av rösttalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Enligt 4 kap. 4 § första stycket ska vid tillämpningen av 5 § till den anmälningsskyldiges innehav räknas aktier som denne innehar i eget namn och för egen räkning eller i eget namn för någon annans räkning.

I 4 kap. 10 § första stycket 1 stadgas att en anmälan enligt 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 §.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket 2 framgår att den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

Finansinspektionens bedömning

Mandator AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier fram till och med den 21 december 2007 var upptagna till handel på en reglerad marknad.

DnB NOR har anmält att man den 31 oktober 2007 minskade sitt innehav i Mandator AB, så att innehavet kom att understiga ett flaggningspliktigt gränsvärde i bolaget. En sådan anmälan om ändring av innehavet skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast den 1 november 2007, men kom in först den

2 november 2007. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in till Finansinspektionen för sent och grund föreligger därmed att påföra DnB NOR en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. Var avgiften ska hamna inom intervallet bör främst avgöras av hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet (prop. 2006/07:65 s. 329). Enligt Finansinspektionens *Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (flaggningsbestämmelser)* är det lämpligt att till grund för beräkningen av särskild avgift lägga dels marknadsvärdet (börsvärdet) på den emittent vars aktier en flaggning avser, dels hur lång förseningen är (se även Länsrättens i Stockholms län ännu inte lagakraftvunna dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 31 oktober 2007 uppgick Mandator AB:s marknadsvärde till nära 54 miljoner euro. DnB NOR:s anmälan till Finansinspektionen är försenad med en (1) handelsdag. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, bestämmas till 50 000 kronor.

Finansinspektionen prövar i det följande om det finns skäl att efterge avgiften helt eller delvis.

I förarbetena till LHF framgår att vid bedömningen av om särskild avgift ska sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Vidare bör vissa typer av överträdelser kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentlighöjande av bolagshändelser (prop. 2006/07:65 s. 242).

I förevarande fall har DnB NOR:s anmälningsskyldighet uppstått med anledning av att man avyttrat aktier inom ramen för ett offentligt uppköpserbjudande. Dessutom är DnB NOR:s anmälan försenad med endast en (1) handelsdag. Mot bakgrund av dessa omständigheter finner Finansinspektionen vid en samlad bedömning att överträdelsen kan betraktas som ringa och att det således föreligger skäl för eftergift av den särskilda avgiften. Avgiften ska efterges i sin helhet.

FINANSINSPEKTIONEN

Mira Naumanen
Enhetschef

Kristoffer Rosell
Jurist
08-787 83 10