

2009-02-17

B E S L U T

Hebi Holding AB
Sätträängsvägen 8

182 36 DANDERYD

FI Dnr 09-754
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 (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden

Finansinspektionens beslut (att meddelas den 18 februari 2009 kl. 10.00)

Hebi Holding AB, 556403-1317, ska betala särskild avgift med femhundra tusen (500 000) kronor, i anledning av att Finansinspektionen den 16 januari 2009 har förbjudit Hebi Holding AB:s offentliga uppköpserbjudande.

Hur man överklagar, se [bilaga](#)

Ärendet

Hebi Holding AB (bolaget) lämnade den 12 januari 2009, genom ett pressmeddelande, ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktier och konvertibler i Hebi Health Care AB. Aktierna och konvertiblerna i Hebi Health Care AB är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Equity. I pressmeddelandet den 12 januari 2009, genom vilket det offentliga uppköpserbjudandet lämnades, saknades information om att bolaget åtagit sig att följa NGM Equitys regler avseende offentliga uppköpserbjudanden. Denna information korrigerades dagen därpå i ett pressmeddelande, där det angavs att bolaget hade gjort ett sådant åtagande.

Det framgår av pressmeddelandet den 12 januari 2009 att erbjudandet var värt ca. 106 miljoner kronor.

Den 16 januari 2009 fick Finansinspektionen del av en skrivelse, ställd till NGM Equity, av vilken framgick att bolaget gjort ovan nämnda åtagande. Skrivelsen var emellertid inte undertecknad av behöriga firmatecknare. Något åtagande kunde därvid inte anses föreligga och mot denna bakgrund beslutade Finansinspektionen samma dag att förbjuda det offentliga uppköpserbjudandet (FI Dnr 08-611). Finansinspektionen har därefter tagit upp frågan om särskild avgift.

FI:s beslut den 16 januari 2009 att förbjuda det offentliga uppköpserbjudandet har vunnit laga kraft.

Bolaget har delgetts upplysning om att Finansinspektionen har tagit upp frågan om särskild avgift.

Finansinspektionens skäl

Tillämpliga bestämmelser

Av 7 kap. 2 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktie marknaden (LUA) framgår bl.a. följande. Om en budgivare inte har gjort ett sådant åtagande som avses i 2 kap. 1 § och Finansinspektionen därför har förbjudit erbjudandet enligt 6 kap. 1 c § tredje stycket lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF), ska Finansinspektionen besluta att budgivaren ska betala en särskild avgift. Den särskilda avgiften ska uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 100 miljoner kronor. För avgiften gäller också bestämmelserna i 6 kap. 3 b § första stycket 1 och 3 c –3 e lagen om handel med finansiella instrument.

Av 6 kap. 3b § första stycket 1 LHF framgår att Finansinspektionen får meddela ett beslut om särskild avgift bara om den som inspektionen avser att ta ut avgiften av har delgetts en upplysning om att frågan om särskild avgift har tagits upp av inspektionen inom sex månader från det att överträdelsen ägde rum.

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

Bolagets inställning

Bolaget har i huvudsak anfört följande. Det måste anses att reglerna om hur offentliggörande av offentliga frivilliga uppköpserbjudanden ska ske, har följts. Bolaget har allt från första stund varit tydliga med att följa de regler som avses i lagen om offentliga uppköpserbjudanden. Offentliggörandet av pressmeddelandet den 12 januari bör anses som ett fullföljande av den initiala information som lämnades till styrelsen i Hebi Health Care och NGM i augusti 2008. Det intyg om åtagande som lämnades till NGM efter möte och information om ett framtida frivilligt offentligt erbjudande bör anses som fortsatt bindande intyg såsom erfordras. Bolaget anser därmed i första hand att det inte föreligger någon anledning att påföra bolaget någon särskild avgift.

Bolaget har därefter inkommit med ett kompletterande yttrande varvid det vidhållit sin uppfattning att det inte föreligger någon skyldighet att erlagga en särskild avgift.

Finansinspektionens bedömning

Genom det s.k. *Takeoverdirektivet* (Europaparlamentet och rådets direktiv 2004/25/EG av den 21 april 2004 om uppköpserbjudanden) enades EU:s med-

lemsstater och Europaparlamentet om ett direktiv rörande regleringen av uppköpserbudanden. Takeoverdirektivet har implementerats i Sverige dels genom lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) och dels genom s.k. självreglering. Självregleringen består i att de reglerade marknaderna själva har regler som uppfyller Takeoverdirektivet och får besluta om sanktioner avseende de bolag vars aktier är upptagna till handel på den marknaden om inte reglerna följs. Skyldighet för reglerade marknader att ha sådana regler föreskrivs i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansinspektionen har den 16 januari 2009 förbjudit bolagets offentliga uppköpserbudande eftersom ett åtagande, undertecknat av behöriga firmatecknare, saknades. Det finns därmed grund att påföra bolaget en särskild avgift.

Av prop. 2005/06:140 sid. 115 framgår följande. Den särskilda avgiften får uppgå till lägst 50 000 kronor och högst 100 miljoner kronor. Det högsta beloppet är väsentligt högre än det belopp som gäller i samband med brott mot prospektreglerna. Motivet till det högre beloppet är att ärenden rörande uppköpserbudanden regelmässigt rör avsevärda ekonomiska värden. Sanktionerna ska enligt direktivet vara effektiva, proportionerliga och avskräckande. Finansinspektionen ska mot denna bakgrund göra en bedömning av arten och omfattningen av en överträdelse när avgiftens storlek bestäms. Det är naturligt att Finansinspektionens bedömningar i övrigt följer de som tillämpas vid brott mot prospektreglerna.

Ett åtagande att följa den reglerade marknadens regler är en lagstadgad skyldighet för att ett offentligt uppköpserbudande alls ska få lämnas och en förutsättning för den reglerade marknaden att kunna besluta om sanktioner mot bolag som inte följer de regler som den reglerade marknaden har. Den självreglering som finns i detta avseende vilar således på att berörda bolag gör ett sådant åtagande. Mot denna bakgrund anser Finansinspektionen att överträdelsen är allvarlig.

I ärenden om särskild avgift vid överträdelse av prospektregelverket har Finansinspektionen tidigare beslutat om en särskild avgift som motsvarar en procent av värdet på erbjudandet. I ärenden av mindre allvarlig art har den särskilda avgiften satts till ett lägre belopp. Finansinspektionen anser att värdet på erbjudandet bör ligga till grund för beräkningen även vid överträdelser av LUA. Finansinspektionen bedömer att budgivarens avsikt har varit att göra åtagandet gentemot NGM Equity, varför avgiften i förevarande fall bör sättas till ett lägre belopp. Den särskilda avgiften bör därför bestämmas till en halv (0,5) procent av värdet på erbjudandet och därefter avrundas till närmaste hundratusental kronor. För bolaget innebär detta att den särskilda avgiften beräknas på 106 miljoner kronor och bestäms till 500 000 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, förutom föredraganden Agneta Blomquist, tf. chefsjuristen

och avdelningschefen Charlotta Carlberg, tf. enhetschefen Caroline Hammarlund samt juristerna Kristoffer Rosell och Karin Ydén deltagit.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg
Styrelseordförande

Agneta Blomquist
Jurist

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL LÄNSRÄTTEN

Om Ni anser att beslutet är felaktigt kan Ni överklaga det. Skriv i så fall till Länsrätten, 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 Länsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt Ni har begärt.