

2008-09-22

## B E S L U T

Nordea Fondbolag Finland Ab  
Centralgatan 3A  
Helsingfors, FINLAND  
FIN-00020 NORDEA

FI Dnr 08-3717  
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 (1991:980) om handel med finansiella instrument**

#### **Finansinspektionens beslut**

Nordea Fondbolag Finland Ab, 1737785-9, ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla en ändring av sitt innehav i Elos AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

#### **Ärendet**

Nordea Fondbolag Finland Ab (bolaget) har den 22 februari 2008 till Finansinspektionen (FI) anmält att det den 20 februari 2008 ökade sitt innehav i Elos AB, tidigare AB Westergyllen, så att innehavet översteg fem (5) procent av samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om anmälan av ändring har kommit in i tid.

Bolaget har i huvudsak uppgett följande. Bolaget anlitar Nordea Fonder AB för hanteringen av flaggningsanmälningar beträffande innehav i svenska bolag. Anledningen till förseningen var att den primärt ansvarige för flaggning råkade ut för sjukdomsfall som innebar att akut sjukvård måste uppsökas den 21 februari 2008. Tidigt samma dag hade det noterats att flaggning skulle ske för ett annat innehav, vilket också utfördes inom utsatt tidsram av den inträdande ansvarig. Men på grund av rådande omständigheter förbisågs att flaggning även skulle ha skett i Westergyllen (numera Elos AB) denna dag. Detta noterades först efterföljande morgon, varvid ett omedelbart flaggningsmeddelande tillställdes Finansinspektionen. Bolaget, som beklagar den inträffade förseningen, vill även framhålla att gränsen endast överskreds marginellt, med 0,07 procentenheter, och att förseningen endast uppgick till cirka tio timmar. Dessa omständigheter bör vägas in i FI:s bedömning av ärendet.

## Tillämpliga bestämmelser

Enligt 4 kap. 3 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) 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 FI. Av 4 kap. 1 § samma lag 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 LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet 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. 10 § första stycket 1 LHF ska en anmälan enligt 3 § ha kommit in till bolaget och FI senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 LHF ska FI besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och FI enligt 4 kap. 3 § samma lag. Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket LHF ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

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

## Finansinspektionens bedömning

Elos AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolaget har anmält att det den 20 februari 2008 ökade sitt innehav i Elos AB, så att innehavet översteg fem (5) procent av samtliga aktier i bolaget. En sådan anmälan om ändring av innehavet skulle ha kommit in till FI senast den 21 februari 2008, men inkom först den 22 februari 2008. Anmälan om ändring av innehavet har således inkommit för sent till FI och grund föreligger därmed att påföra bolaget särskild avgift.

FI får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. Det är 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. Avgiften bör därför bestämmas till 50 000 kronor.

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

I förarbetena till lagen framgår följande. Vid bedömningen av om särskild avgift skall sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt anmälningsskyldighetslagen. 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 offentliggörande av bolagshändelser. (Prop. 2006/07:65 s. 242).

Anmälningstiden för dessa ärenden är endast en handelsdag, att jämföra med ärenden enligt anmälningsskyldighetslagen som har fem dagars anmälningstid. Detta innebär att det för flaggningsärenden inte finns några direkta marginaler för att hantera situationer i likhet med dessa. Mot detta ska ställas vikten av att informationen kommer till marknadens kännedom.

Att anmälan endast inkom tio timmar för sent och att 5 procentgränsen endast överstegs marginellt kan inte i sig medföra att överträdelsen är ringa.

När det gäller frågan om det sjukdomsfall som den primärt ansvarige för flaggningsärenden råkat ut för kan medföra att överträdelsen är att betrakta som ursäktlig eller att särskilda skäl föreligger, gör FI följande bedömning. I avsaknad av tillämplig praxis i flaggningsärenden är det lämpligt att ta ledning av den praxis som tillämpas i ärenden enligt anmälningsskyldighetslagen. FI har i dessa ärenden en restriktiv praxis med avseende på i vilken utsträckning sjukdom kan medföra hel eller delvis eftergift. Det har i ett fåtal fall ansetts föreligga särskilda skäl när en fysisk person är anmälningsskyldig och svårare sjukdom har inträffat som hindrat anmälan.

I förevarande fall rör det sig emellertid om en juridisk person som är anmälningsskyldig. Ett bolag med resurser att bedriva handel i sådan omfattning att flaggningsreglerna blir tillämpliga, bör enligt FI ha en organisation som tillser att anmälan inte blir beroende av en enda person. Såvitt framgår av bolagets yttrande har den person som inträdde som ansvarig sedan sjukdomsfallet uppkommit för den primärt ansvarige, uppmärksammat att en annan flaggning skulle göras. Den nu aktuella flaggningen förbisågs emellertid. Det framstår således som att organisationen i detta avseende i och för sig fungerat, dock inte i det nu aktuella ärendet. FI anser inte att det finns skäl att sätta ned avgiften med hänvisning till inträffat sjukdomsfall.

Sammanfattningsvis finner FI att vad bolaget har anfört inte heller kan medföra att överträdelsen är att anse som ursäktlig eller att särskilda skäl föreligger. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften helt eller delvis.

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

Beslut i detta ärende har fattats av styrelsen. I den slutliga handläggningen har, förutom föredraganden, vikarierande generaldirektören Erik Saers, chefsjuristen och avdelningschefen Joakim Schaaf samt juristen Kristoffer Rosell deltagit.

FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg  
*Styrelseordförande*

Agneta Blomquist  
*Jurist*

# DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 08-3717  
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

## Ärende om särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

### Handling:

Beslut angående särskild avgift den **22 september 2008** till Nordea Fondbolag Finland 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.

## **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.