

2009-07-01

B E S L U T

Aviva plc
P.O. Box 89, Surrey Street
Norwich, Norfolk, NR1 3DR
UNITED KINGDOM

FI Dnr 09-4073
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

Aviva plc (med brittiskt registreringsnummer 2468686) ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med femhundra tusen (500 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav i Munters AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Aviva plc (Aviva) har den 23 december 2008 anmält att det den 18 december 2008 ändrade sitt innehav i Munters AB så att innehavet översteg 5 procent av samtliga aktier och rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om Avivas anmälan har kommit in för sent och om Aviva därför ska betala en särskild avgift.

Aviva har i huvudsak anfört följande.

Aviva, som ber om ursäkt för den försenade anmälan, tar sina regelefterlevnadsskyldigheter mycket seriöst och gör varje ansträngning för att säkerställa riktigheten och tidsfristen beträffande sina anmälningar.

Den 18 december 2008 placerade Avivas holländska dotterföretag, Delta Lloyd Management NV, en order för att förvärva ytterligare aktier i Munters AB vilket följaktligen resulterade i att femprocentgränsen passerades. I enlighet med Avivas vanliga tillvägagångssätt rapporterades uppgifterna avseende denna transaktion till Avivas centrala flaggningsgrupp nästa arbetsdag, dvs. den 19 december 2008. Den centrala flaggningsgruppen, vars ansvar är att göra dessa flaggningsanmälningar, samlar aktieinnehavsdata från Avivas dotterföretag världen över.

Mot bakgrund av dessa dotterföretags olika geografiska lokaliseringar samlades och sammanlades deras aktieinnehav inte förrän på eftermiddagen den 19 december 2008. Vid denna tidpunkt var Avivas eventuella anmälningsskyldighet identifierad.

Då Aviva aldrig tidigare varit tvunget att göra flaggningsanmälan angående något svenskt bolag tog det Aviva ytterligare en dag att förstå de exakta kraven för att ge in relevant information till Finansinspektionen. När flaggningsanmälan var fullständig, kontrollerad och avklarad gjordes Avivas formella anmälan den 23 december 2008.

När Aviva hade identifierat och förstått anmälningsskyldigheten i ett territorium som tidigare var obekant för Aviva, förbereddes och gjordes anmälan så snart som möjligt därefter. Aviva har ett stort antal investeringsdotterföretag spridda över skilda kontinenter och att efterleva Sveriges tidsfrist, som kräver att flaggning görs dagen efter affärsdagen, ger Aviva logistiska problem som Aviva inte påträffar inom den paneuropeiska tidsfriststandarden som är två till fem dagar efter affärsdagen. Nu när Aviva har de exakta kraven klart för sig kommer man att anstränga sig för att efterleva de svenska flaggningsreglerna. Aviva garanterar även en genomgång av sin aktuella process för att uppnå detta mål.

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 § första stycket 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. Av paragrafens andra stycke 3 följer att till den anmälningsskyldiges innehav även ska räknas sådana aktier som innehas av ett dotterföretag till den anmälningsskyldige.

I 4 kap. 10 § första stycket 2 stadgas att en anmälan enligt 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast, i de fall som avses i 4 § andra stycket 1–8, handelsdagen efter den dag då ändringen 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

Munters AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt den anmälan Aviva har kommit in med till Finansinspektionen framgår att Aviva den 18 december 2008 ändrade sitt innehav i Munters AB så att innehavet översteg 5 procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan skulle således ha kommit in senast nästföljande handelsdag, dvs. den 19 december 2008, men kom in först den 23 december 2008. Det föreligger därmed grund för att påföra Aviva 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 18 december 2008 uppgick Munters AB:s marknadsvärde till drygt 220 miljoner euro. Avivas anmälan till Finansinspektionen är försenad med två handelsdagar. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, bestämmas till 500 000 kronor.

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

Av 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 insynställning 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 offentliggörande av bolagshändelser (prop. 2006/07:65 s. 242).

Att Avivas anmälan kommit in två handelsdagar för sent kan inte i sig medföra att överträdelsen är att betrakta som ringa.

Aviva har uppgett att man aldrig tidigare varit tvunget att göra flaggningsanmälan angående något svenskt bolag och att det därför tog Aviva ytterligare en dag att förstå de exakta kraven för att ge in relevant information till Finansinspektionen. Vidare har Aviva anfört att man har ett stort antal investeringsdotterföretag spridda över skilda kontinenter och att det medför logistiska problem för Aviva att efterleva den svenska tidsfristen för att göra flaggningsanmälan. Finansinspektionen finner inte att någon av dessa omständigheter, sammantaget eller enskilt, utgör grund för att anse överträdelsen som ursäktlig. Inte heller vad Aviva anför om att man fortsättningsvis kommer att anstränga sig för att efterleva de svenska flaggningsreglerna medför att överträdelsen kan anses vara ursäktlig.

Några andra skäl för eftergift har inte framkommit i ärendet. Avgiften ska därmed skäligen fastställas till 500 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mira Naumanen
Enhetschef

Kristoffer Rosell
Jurist
08-787 83 10

SUMMARY IN ENGLISH

Regarding Finansinspektionen's decision, reg. no. 09-4073, on late reporting of changes in shareholdings, according to the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980), see enclosed.

Finansinspektionen has decided that you shall pay a fee of SEK 500,000 for the late reporting of change in shareholdings in Munters AB.

The fee will be invoiced when the decision has become legally binding. You can appeal this decision. If you chose to appeal to the county administrative court (*Länsrätten i Stockolms län*), your appeal should be sent to Finansinspektionen. The appeal (signed by you) must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you received the decision.

You should state in what way you want the decision changed and the reasons for why you want it changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the county administrative court.

FINANSINSPEKTIONEN

Kristoffer Rosell
Legal Counsellor
+46 8 787 83 10
kristoffer.rosell@fi.se