

2014-07-18

B E S L U T

Indus Capital Partners, LLC
888 7th Avenue, 26th floor
New York, NY 10019
USA

FI Dnr 14-3229



Finansinspektionen
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

Kopia till
Advokaten Jesper Schönbeck
Advokatfirman Vinge KB. Box 1703
111 87 Stockholm

Särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att Indus Capital Partners, LLC ska betala särskild avgift med fyrahundrafemtiotusen (450 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i Etrion Corporation till Finansinspektionen.
(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, se [bilaga 1](#).

Ärendet

Indus Capital Partners, LLC (bolaget) har anmält att bolaget den 30 januari 2014 förvärvade aktier i Etrion Corporation så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 18 februari 2014.

Finansinspektionen tog den 25 februari 2014 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i ett yttrande huvudsakligen anfört följande.

Bolaget hade före förvärvet inget innehav i Etrion Corporation. Den sena anmälan berodde på flera olika faktorer, bland annat att det rörde sig om en ovanligt stor enskild position samt att det var en för bolaget ny aktie. Eftersom

aktien var ny fanns den inte med i orderhanteringssystemet, vilket innebar att systemet inte varnade när flaggningsgränsen passerades. På grund av mänskligt misstag misslyckades även den manuella kontrollen med att beräkna och identifiera storleken på positionen och uppmärksamma att en flaggningsgräns hade passerats. Bolaget har numera vidtagit ett flertal åtgärder för att misstaget inte ska upprepas.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Etrion Corporation är ett kanadensiskt bolag med primärnotering på Toronto Stock Exchange samt sekundärnotering på Nasdaq OMX Stockholm. Sverige är bolagets hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). För den som innehar aktier i Etrion gäller därmed de svenska reglerna om anmälningsskyldighet m.m. i 4 kap. LHF.

Indus Capital Partners har anmält att bolaget den 30 januari 2014 ökade sitt aktieinnehav i Etrion Corporation så att innehavet kom att överstiga tio procent av samtliga aktier och röster i Etrion. Genom innehavsförändringen kom bolaget även att passera flaggningsgränsen fem procent. Bolaget var skyldigt att anmäla ändringen till Finansinspektionen senast handelsdagen efter innehavsförändringen, dvs. senast den 31 januari 2014. Då anmälan kom in den 18 februari 2014 och således 12 handelsdagar för sent, föreligger grund för att påföra bolaget en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, tillgängliga på www.fi.se) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som överträdelser avser, dels om den som begått överträdelserna är en fysisk eller juridisk person. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Som exempel på en försvårande omständighet nämns bland annat att innehavsförändringen har inneburit att mer än en flaggningsgräns har passerats. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften kan efterges på grund av att överträdelserna är ringa eller ursäktliga eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Bolaget flaggningsanmälan var 12 dagar för sen. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften beräknas till mellan 300 000 och 600 000 kronor. Att bolaget genom innehavsförändringen passerat två flaggningsgränser utgör en försvårande omständighet och den särskilda avgiften ska därför

bestämmas till 450 000 kronor. Några förhållanden som medför att överträdel-
sen ska anses ringa eller ursäktlig har inte framkommit. Det föreligger inte hel-
ler i övrigt några särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Avgiften kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren
Jurist

Gustav Guthenberg
Jurist
08 5864 8432

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on July 18, 2014, Finansinspektionen has decided that Indus Capital Partners, LLC shall pay a penalty fee of SEK 450 000 (four hundred fifty thousand Swedish kronor) for the failure to report changes in major holdings of shares in Etrion Corporation within the time limit prescribed by law.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal against this decision. If you choose to appeal, you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you have received the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Gustav Guthenberg
Legal Counsellor
+46 8 5864 8432

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

Tillämpliga bestämmelser

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

Den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) ska skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, 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 (4 kap. 1, 3 och 5 §§).

Dessa regler ska även tillämpas i fråga om aktier som har getts ut av ett aktiebolag som inte har säte i en stat inom EES, om Sverige är hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 § (4 kap. 22§).

En anmälan ska enligt 4 kap. 3 § 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, eller i de fall som avses i 4 kap. 4 § andra stycket 1-8, handelsdagen efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket).

Finansinspektionen ska 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 § (6 kap. 3 a första stycket 6).

Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2).

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