

2017-01-10

B E S L U T

Swedbank Robur Fonder AB
Verkställande direktören
105 34 STOCKHOLM

FI Dnr 16-9129
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 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 beslutar att Swedbank Robur Fonder AB, 556198-0128, ska betala särskild avgift med 40 000 kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att bolagets innehav av aktier och röster i Cybercom Group AB (publ) passerat en flaggningsgräns.

(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen [1991:980] om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, *se bilaga 1.*

Ärendet

Swedbank Robur Fonder AB (bolaget) har anmält att bolagets aktieinnehav i Cybercom Group AB (publ) (Cybercom) efter ett fullföljt uppköpserbjudande kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster den 11 december 2015. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 15 december 2015.

Finansinspektionen tog den 8 augusti 2016 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har i huvudsak anfört följande. Budgivaren på Cybercom offentliggjorde den 8 december 2015 att de avsåg att fullfölja budet varvid bolagets aktier lämnades in till budgivaren den 11 december. Bolagets innehav låg i två värdepappersfonder. Bolaget kontrollerar dagligen flaggningskyldighet. Med hänsyn till det inträffade har bolaget utvecklat sina rutiner beträffande flaggning. Den särskilda avgiften bör sättas ned då innehavsförändringen avsåg placering i värdepappersfond. Vidare är det bolagets uppfattning att det saknats ett marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Cybercom är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av bolagets anmälan framgår att bolaget den 11 december 2015 minskade sitt innehav i Cybercom så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier och röster i Cybercom. Av ingivet pressmeddelande framgår att budet på Cybercom fullföljdes den 8 december. Bolaget var skyldigt att senast den 9 december anmäla detta till Finansinspektionen. Då anmälan kom in den 15 december 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 överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen 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 förmildrande omständighet anges att innehavsförändringen har avsett placering av medel i en värdepappersfond vars fondbestämmelser inte medger undantag från 5 kap. 20 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Bolagets anmälan om innehavsförändringen har kommit in fyra handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan den särskilda avgiften därmed beräknas till 80 000 kronor.

Eftersom innehavsförändringen har avsett placering av medel i värdepappersfonder kan avgiften sättas ned till 40 000 kronor.

Bolagets har vidare anfört att det saknats ett marknadsintresse av att flaggning skett i rätt tid. Den omständigheten att en budgivare offentliggjort att den erhållit över 90 procent av samtliga aktier och röster i Cybercom innebär emellertid inte enligt Finansinspektionens mening att det saknats ett intresse för marknaden att få kännedom om att bolaget underskridit flaggningsgränsen. Det finns därför inte skäl att ytterligare sätta ned avgiften.

Överträdelsen kan inte anses ursäktlig eller ringa. Avgiften bestäms därför till 40 000 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Marie Jespersion
rättsavdelningschef

Thomas Holmestål
jurist
08-408 982 48

HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

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

Tillämpliga bestämmelser

Den 1 februari 2016 trädde nya regler om sanktioner i kraft (SFS 2015:958) i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). Enligt en övergångsbestämmelse till de nya reglerna ska emellertid äldre bestämmelser tillämpas för överträdelser som ägt rum före ikraftträdandet. Eftersom den överträdelse som redogjorts för i beslutet inträffade före lagändringarna tillämpas bestämmelserna i deras tidigare lydelse med undantag för en bestämmelse som kan föranleda en mildare bedömning. Nedan redogörs för den bestämmelsen (6 kap. 3 e §). Hänvisningarna till bestämmelser i 4 kap. och övriga bestämmelser i 6 kap. LHF avser således dess lydelse före den 1 februari 2016.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ LHF ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, 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. 4 § andra stycket LHF ska till den anmälningsskyldiges innehav i vissa fall även räknas aktier som innehas av någon annan.

En anmälan ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket 2 LHF).

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

Den nya bestämmelse som kan medföra mildare bedömning finns i 6 kap. 3 e § LHF. I andra stycket anges att i förmildrande riktning ska beaktas om den juridiska eller fysiska personen i väsentlig mån genom ett aktivt samarbete har underlättat Finansinspektionens utredning, och den juridiska personen snabbt upphört med överträdelsen eller den fysiska personen snabbt verkat för att överträdelsen ska upphöra, sedan den anmälts till eller påtalats av Finansinspektionen.

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 §).

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 16-9129
Delgivning nr 2

Finansinspektionen
Box 7821
SE-103 97 Stockholm
[Brunnsgatan 3]
Tel +46 8 408 980 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 2017-01-10 till Swedbank Robur Fonder AB

Jag har i egenskap av behörig firmatecknare 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 stämmingsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.