

2014-02-12

B E S L U T

Investment AB Kinnevik
Verkställande direktören Mia Brunell Livfors
Box 2094
103 13 Stockholm

FI Dnr 14-460
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

Finansinspektionen beslutar att Investment AB Kinnevik, 556047-9742, ska betala särskild avgift med sjuttiofemtusen (75 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla till Finansinspektionen att bolagets innehav av aktier och röster i CDON Group AB kommit att understiga 25 procent.
(6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument)

Hur man överklagar, se bilaga 1.

Ärendet

Investment AB Kinnevik (bolaget) anmälde att bolagets aktieinnehav i CDON Group AB kommit att uppgå till 24,9 procent av samtliga aktier och röster, och därmed understigit gränsvärdet 25 procent, genom att CDON genomfört en aktieemission. CDON offentliggjorde i ett pressmeddelande den 31 maj 2012 uppgifter om förändringen och det totala antalet aktier i CDON efter emissionen. Bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen den 16 juli 2012.

Finansinspektionen tog den 13 januari 2014 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget anförde i yttrande den 17 januari 2014 sammanfattningsvis följande.

Flaggningskyldigheten uppstod i samband med CDONs nyemission av C-aktier. C-aktierna innehades efter emissionen av CDON självt för att användas i ett incitamentsprogram. Av misstag tolkade bolaget lagen felaktigt och räknade bort CDONs eget aktieinnehav, vilket ledde till att bolaget trodde att man inte passerat någon flaggningsgräns. Bolagets faktiska inflytande passerade inte någon gräns eftersom CDON inte fick rösta för de egna aktierna vid bolagstämmor m.m. Bolaget kontrollerade därigenom de facto 25 procent av aktier i CDON

både före och efter emissionen. Något marknadsintresse har således inte trätts förnär genom den uteblivna flaggningen. Kinnevik har sedan länge haft system för att hantera flaggningar men tyvärr var dessa system inte uppdaterade med ändringen att inkludera aktier i eget förvar. Bolaget flaggade omedelbart efter det att man informerats om att man tolkat reglerna fel. Att låta längden på den tid bolaget inte insett att man bort flagga ligga till grund för avgiftens storlek är i detta fall inte förenligt med avgiftsreglernas syfte. Det förelåg inte någon marknadsskada i detta fall eftersom Kinneviks faktiska inflytande motsvarade vad marknaden varit informerad om via bland annat CDONs hemsida och Kinneviks kvartalsrapporter.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

CDON Group AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. CDON emitterade under maj år 2012 C-aktier och offentliggjorde den 31 maj 2012 uppgifter om ändringen och det totala antalet aktier i bolaget efter emissionen.

CDONs emission innebar för Investments AB Kinneviks del att bolagets aktieinnehav i CDON genom utspädning kom att understiga 25 procent av samtliga aktier och röster. Bolaget var därmed skyldigt att senast en handelsdag efter att CDON offentliggjort uppgifter om ändringen anmäla till CDON och Finansinspektionen att en flaggningsgräns passerats. Eftersom bolagets anmälan kom in till Finansinspektionen först den 16 juli 2012 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. 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 kom in till Finansinspektionen cirka 30 handelsdagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften för överträdelsen som utgångspunkt bestämmas till 600 000 kronor. Emellertid föreligger den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen inträtt efter en bolagshändelse inom CDON. Avgiften kan därför sättas ned till 150 000 kronor.

Vad bolaget anfört om att de nyemitterande aktierna inledningsvis innehades av CDON innebär inte att överträdelsen kan anses som ringa eller ursäktlig. Ej heller övriga omständigheter leder till annan bedömning. Finansinspektionen finner dock att det föreligger särskilda skäl att delvis efterge avgiften med hänvisning till den långa handläggningstiden hos Finansinspektionen. Avgiften bestäms till 75 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Annica Sandberg
Enhetschef

Ulf Lindgren
Jurist
08-787 8081

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 14-460
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 12 februari 2014 till Investment AB Kinnevik.

Jag har i egenskap av 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 stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

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

Hur man överklagar

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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument 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.

Om ett aktiebolag ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget, ska bolaget den sista handelsdagen i den kalendermånad då ökningen eller minskningen har skett offentliggöra uppgifter om ändringen (4 kap. 9 § första stycket). En anmälningsskyldig ska därefter skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ett aktiebolags ökning eller minskning av det totala antalet aktier eller röster i bolaget medför att den andel av den anmälningsskyldiges totala antal aktier eller röster i bolaget uppnår eller överstiger eller går ner under någon av de ovan angivna gränserna (4 kap. 9 § andra stycket).

En anmälan enligt 4 kap. 9 § andra stycket ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då bolaget offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster (4 kap. 10 § andra 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 (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) och får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).
