

2009-05-13

B E S L U T



Silchester International Investor Limited
Time & Life Building
1 Bruton Street
London W1J 6TL
UNITED KINGDOM

FI Dnr 08-7973
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

Silchester International Investor Limited (med brittiskt organisationsnummer 3000514) ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med fyrahundratusen (400 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav i Holmen Aktiebolag till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Silchester International Investor Limited (Silchester) har den 27 maj 2008 anmält att det den 23 maj 2008 ökade sitt innehav i Holmen Aktiebolag (Holmen) så att innehavet översteg tio procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om Silchesters anmälan har kommit in för sent och om Silchester därför ska betala en särskild avgift.

Silchester har i huvudsak anfört följande.

Silchester medger att det den 26 maj 2008 var skyldigt att anmäla till Finansinspektionen att det kontrollerade mer än tio procent av aktierna i Holmen. På grund av ett misstag gav Silchester inte in anmälan förrän den 27 maj 2008. Förseeningen var inte något försök att vilseleda marknaden angående Silchesters aktieköp. Det var inte heller ett försök att främja någon underliggande marknadstransaktion eller ett sätt för Silchester att undvika att uppfylla sina regulatoriska skyldigheter. Den 26 maj 2008 var en allmän helgdag i Storbritannien och Silchesters kontor var stängt.

Enligt Silchesters interna procedurer ska, på fredagen före en allmän helgdag, en flaggningsmatrix köras genom alla fredagens europeiska handlare som är bokade för klienters räkning. Flaggningsmatrisen ska då identifiera huruvida Silchester har passerat en flaggningspliktig gräns genom fredagens handel. Alla nödvändiga flaggningar kan då göras innan kontoret stänger för helgen. I detta fall, i strid mot Silchesters interna procedurer, lämnade den personal, som var ansvarig för att köra flaggningsmatrisen den 23 maj 2008, kontoret och glömde att köra flaggningsmatrisen. Den omständigheten att Silchester passerat ett gränsvärde i Holmen upptäcktes inte förrän nästa möjliga datum – den 27 maj 2008 – som var den tisdag som följde efter den brittiska allmänna helgdagen.

Silchester tar sina regulatoriska skyldigheter seriöst och har ägnat omfattande finansiella och personella resurser åt att tillförsäkra att skyldigheterna uppfylls i tid. Silchester har ordnat med extra träning åt den personal som är involverad i att övervaka Silchesters anmälningsskyldigheter. Silchester kommer att i framtiden att ägna större uppmärksamhet åt de regler som säkerställs av Finansinspektionen.

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 Finansinspektionen.

Av 4 kap. 1 § LHF följer 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. 4 § första stycket LHF 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 4 kap. 10 § första stycket 1 LHF följer att en anmälan enligt 3 § ska ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen 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 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 § samma lag.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket 2 LHF följer att den särskilda avgiften ska 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 om det annars finns särskilda skäl.

Finansinspektionens bedömning

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

Silchester har anmält att det fredagen den 23 maj 2008 ökade sitt innehav i Holmen så att innehavet översteg tio procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast måndagen den 26 maj 2008, men kom in först tisdagen den 27 maj 2008. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in för sent till Finansinspektionen och grund föreligger därmed att påföra Silchester en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst fem miljoner kronor. 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 dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 23 maj 2008 uppgick Holmens marknadsvärde till drygt 1,8 miljarder euro. Silchesters anmälan till Finansinspektionen är försenad med en (1) handelsdag. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, bestämmas till 400 000 kronor.

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

I 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 insynsställning 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 anmälan endast kom in till Finansinspektionen en (1) handelsdag för sent kan inte i sig medföra att överträdelsen är att betrakta som ringa

En underlåtenhet att inom viss tid anmäla aktieinnehav till Finansinspektionen hör enligt den svenska lagstiftaren till de överträdelser som typiskt sett har en skadlig påverkan på värdepappersmarknaden (prop. 2006/07:65 s. 228). Vad Silchester har anfört, angående att förseningen inte var något försök att vilseleda

marknaden, medför således inte att överträdelsen framstår som ursäktlig eller att det föreligger särskilda skäl för eftergift.

Inte heller i övrigt har det framkommit något i ärendet som medför att eftergift eller nedsättning av beloppet bör beviljas. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften.

Avgiften ska skäligen fastställas till 400 000 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. 08-7973, 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 special fee of SEK 400,000 for the late reporting of change in shareholdings in Holmen Aktiebolag.

The special 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