

2013-09-04

## B E S L U T

Biocell Aktiebolag  
Engelbrektsgatan 25  
114 32 Stockholm

FI Dnr 13-7855  
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**

Finansinspektionen beslutar att Biocell Aktiebolag, 556166-4342, ska betala särskild avgift med tvåhundrafemtiotusen (250 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i Image Systems AB (publ) till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

#### **Ärendet**

Biocell Aktiebolag (Biocell) har anmält att bolagets innehav av aktier i Image Systems AB den 11 maj 2012 kommit att understiga fem procent av samtliga aktier som en följd av att Image Systems utökat sitt aktiekapital. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 21 juni 2012. Biocell har senare korrigerat sin anmälan genom att ange att förändringen inträffade den 30 mars 2012.

Finansinspektionen har den 22 juli 2013 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om Biocell därför ska betala en särskild avgift.

Biocell har inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Biocell har inte haft klart för sig att en handling från annan än den anmälnings-skyldige kunde utlösa anmälningsplikt. Den aktuella emissionen i Image Systems föregicks av diskussioner med större aktieägare under våren 2012. Transaktionen innebar att Image Systems skulle genomföra en stor kapitalanskaffning för förvärv av två nischföretag inom branschen, ägda av närstående. För att undvika normal granskning av apportegendom genomfördes emissionen

som vanlig kontantemission. Den resulterade i att småaktieägare och andra aktieägare som såg emissionen som moraliskt klandervärd blev utspädda till mindre än en femtedel av tidigare ägarandel. Biocells fokus var att förmå Aktiemarknadsnämnden och/eller Aktiespararna att reagera och stoppa emissionen. Mot den bakgrunden bör Biocell inte drabbas av böter.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Image Systems är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att Image Systems den 30 mars 2012 offentliggjorde att antalet aktier i bolaget ökat till följd av att tidigare offentliggjorda emissioner genomförts. Av utredningen i ärendet framgår vidare att Biocells innehav av aktier i Image Systems, till följd av denna ökning, minskat så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier i Image Systems. Biocell var skyldigt att anmäla denna ändring i sitt innehav till Finansinspektionen.

Biocells anmälan skulle ha kommit in senast en handelsdag efter det att Image Systems offentliggjort uppgifter om ökningen, dvs. senast den 2 april 2012. Då anmälan kom in först den 21 juni 2012 föreligger grund för att påföra Biocell särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 11-9242, tillgängliga på [www.fi.se](http://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.

Biocells anmälan kom in till Finansinspektionen över 40 dagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna kan därmed den särskilda avgiften beräknas till 1 000 000 kronor. I förevarande fall föreligger emellertid den förmildrande omständigheten att innehavsförändringen har inträtt till följd av ett offentliggörande av en bolagshändelse enligt 4 kap. 9 § LHF och således inte på grund av någon aktiv åtgärd från Biocells sida. Den särskilda avgiften ska därför i enlighet med riktlinjerna bestämmas till 250 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. Det åligger således en ägare till ett aktiemarknadsbolag att känna till att det kan uppstå en flaggningskyldighet i samband med en bolagshändelse i aktiemarknadsbolaget. Inte heller föreligger det några särskilda skäl i övrigt för eftergift av den särskilda avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren  
*Tf. enhetschef*

Karine Arakelian  
*Jurist*  
08-586 484 33



## **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**

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

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ 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 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 4 kap. 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.

Enligt 4 kap. 9 § första stycket ska ett aktiebolag som ökar eller minskar det totala antalet aktier eller röster i bolaget offentliggöra uppgifter om ändringen senast den sista handelsdagen i den kalendermånaden. Enligt andra stycket ska en anmälningsskyldig skriftligen anmäla till bolaget och Finansinspektionen om ökningen eller minskningen medför att den andel av det totala antalet aktier eller röster i bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ned under någon av gränserna i 5 § första stycket 1.

Enligt 4 kap. 10 § andra stycket ska en anmälan enligt 4 kap. 9 § andra stycket ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då bolaget har offentliggjort uppgifter om ökningen eller minskningen av antalet aktier eller röster enligt 4 kap. 9 § första stycket.

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 §.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 ska 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.

---