

2013-04-29

B E S L U T

Caisse de dépôt et placement du Québec
Att: CEO
1000, place Jean-Paul- Riopelle
Montréal, Quebec
CANADA
H2Z 2B3

FI Dnr 12-9498



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 Caisse de dépôt et placement du Québec ska betala särskild avgift med en miljon (1 000 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i Semafo Inc. till Finansinspektionen.

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

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

Ärendet

Caisse de dépôt et placement du Québec (Caisse) har anmält att Caisse den 21 mars 2012 ökade sitt innehav av aktier i Semafo Inc. (bolaget) så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier samt fem procent av rösttalet för samtliga aktier i bolaget. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 3 juli 2012.

Finansinspektionen har den 4 september 2012 tagit upp frågan om Caisses anmälan kommit in för sent och om Caisse därför ska betala en särskild avgift.

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

Caisse har åtgärder för att försäkra att aktieägarande i företag som är föremål för internationella aktieägarregler uppmärksammas av complianceavdelningen när sådant aktieägarande uppnår 3 % av det totala antalet aktier i ett sådant företag eller 3 % av dess totala antal röster. När denna gräns är nådd sätts utgivaren upp

på en noggrant övervakad observationslista för att försäkra att Caisse får en tillräckligt tidig varning för att undvika situationen som Caisse är i nu. När aktieägandet i bolaget överskred 5 % flaggade inte Caisses system då det förelåg ett operativt fel. På grund av det hamnade inte bolaget på den rätta observationslistan. Personalen på complianceavdelningen upptäckte felet när de genomförde en regelbunden översyn av listan. Så snart felet var upptäckt anlidade Caisse en svensk advokatfirma för att assistera Caisse med att fylla i korrekt anmälan.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

Semafo Inc. är ett kanadensiskt bolag som inte har säte inom EES men som har Sverige som hemmedlemsstat enligt 2 kap. 39 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). För den som innehar aktier i ett sådant bolag gäller bl.a. reglerna i LHF om anmälningsskyldighet vid vissa ägarförändringar och om tidsfrister för anmälan till Finansinspektionen.

Av utredningen framgår att Caisse den 21 mars 2012 ökade sitt innehav av aktier i Semafo Inc. så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier och röster i bolaget. Caisse var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Caisses anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen ägde rum, dvs. senast den 22 mars 2012. Då anmälan kom in först den 3 juli 2012 föreligger grund för att påföra Caisse 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.

Caisses anmälan var över 40 handelsdagar för sen. Några försvårande eller förmildrande omständigheter kan inte anses föreligga. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 1 000 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa föreligger inte i ärendet. Vad Caisse har anfört om att det förelegat ett tekniskt fel i Caisses kontrollsystem vid tidpunkten för förvärvet och att innehavet därför inte hamnat på Caisses observationslista medför inte att överträdelsen ska anses

vara ursäktlig. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att se till att den teknik som används fungerar eller att andra kontrollsystem finns tillgängliga. Inte heller i övrigt föreligger några särskilda skäl till att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren
Tf. enhetschef

Isa Svenneborg
Jurist
08-586 484 21

SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on April 29, 2013, Finansinspektionen has decided that Caisse de dépôt et placement du Québec shall pay a penalty fee of SEK 1 000 000 (one million Swedish kronor) for the failure to report an increase in its holding of shares in Semafo Inc., exceeding 5 percent of the total shares and 5 percent of the number of votes for all shares in Semafo Inc., 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 this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of 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

Isa Svenneborg

Legal Counsellor

+46 8 586 484 21

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 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 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. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § 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 4 kap. 22 § ska bestämmelserna i 3–18, 20 och 21 §§, om inte annat framgår av 23 och 24 §§, tillämpas också 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 §.

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.
