

2010-03-23

B E S L U T

Swedbank Robur Fonder AB
Malmskillnadsgatan 32
105 34 STOCKHOLM

FI Dnr 08-7964
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

Swedbank Robur Fonder AB, 556198-0128, ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med etthundratjugotusen (120 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav av aktier i G & L Beijer AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

Ärendet

Swedbank Robur Fonder AB (Swedbank) har anmält att det den 14 februari 2008 minskade sitt innehav av aktier i G & L Beijer AB (Beijer) så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier i Beijer. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 13 mars 2008.

Finansinspektionen har tagit upp frågan om Swedbanks anmälan kommit in för sent och om Swedbank därför ska betala en särskild avgift.

Swedbank har getts tillfälle att yttra sig i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Att Swedbank brustit i sin flaggningsskyldighet vitsordas i sak. Orsaken till överträdelsen var den mänskliga faktorn, då anmälningsrutinen delvis bygger på manuell hantering och bevakning. Swedbank hemställer dock att Finansinspektionen helt eller delvis efterger den särskilda avgiften mot bakgrund av att den försenade flaggningen avsåg en anmälan om minskat innehav, inte en uppbyggnad av innehav i syfte att skapa en maktposition. Vidare gällde anmälan en nedflaggning under femprocentsgränsen, d.v.s., inte en mer uttalad maktgräns som t.ex. tioprocentsgränsen. Nedflaggningen avsåg vidare röstsvaga B-aktier, vilket innebär att det var femprocentsgränsen för kapital, inte röster, som passerades. En försenad nedflaggning torde mot denna bakgrund vara att betrakta som mind-

re allvarlig. Enligt Swedbanks bedömning har ingen marknadsaktör lidit skada av den försenade flaggningen.

Swedbank driver ett utvecklingsarbete för att automatisera hanteringen av flaggningsärenden. I avvaktan på detta har Swedbank förtydligat sina instruktioner för den manuella hanteringen och bevakningen. Vidare ser Swedbank över behovet av ytterligare kontrollåtgärder. Swedbank beklagar det inträffade då Swedbank tar informationsansvaret till marknaden på mycket stort allvar.

Tillämpliga bestämmelser

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) 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 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.

Finansinspektionens bedömning

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

Av utredningen i ärendet framgår att Swedbank den 14 februari 2008 minskade sitt innehav i Beijer så att innehavet kom att understiga fem procent av samtliga aktier i Beijer. Swedbanks anmälan skulle således ha kommit in till Finansinspektionen senast nästföljande handelsdag, d.v.s., den 15 februari 2008. Då anmälan kom in först den 13 mars 2008 föreligger det grund för att påföra Swedbank särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. Enligt förarbetena till LHF ska den särskilda avgiften vara effektiv, proportionerlig och avskräckande. Avgiftens storlek i det enskilda fallet bör i första hand avgöras av hur allvarlig den aktuella överträdelsen är men även förhållandena hos den som gjort sig skyldig till överträdelsen måste beaktas. (prop. 2006/07:65 s. 242).

Finansinspektionen har bedömt att det vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek är både lämpligt och ändamålsenligt att utgå från en beloppsmässig schablonmodell i vilken beaktas dels med hur många handelsdagar anmälningskyldigheten försuttits, dels om den som gjort sig skyldig till överträdelsen är en fysisk eller juridisk person (se *Finansinspektionens Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument*). Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek beaktar Finansinspektionen även om det föreligger några försvårande eller förmildrande omständigheter i det enskilda fallet.

Förevarande fall avser en juridisk person som har överskridit anmälningsfristen med 19 handelsdagar. Med hänsyn härtill och då det enligt Finansinspektionens bedömning inte föreligger några försvårande eller förmildrande omständigheter i det aktuella fallet, ska avgiften bestämmas till 570 000 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 den särskilda avgiften ska sättas ned, bör beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument. Vissa typer av överträdelser bör även kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av anmälningskyldigheten efter ett offentliggörande av sådana bolagshändelser som avses i 4 kap. 9 § LHF. (Prop. 2006/07:65 s. 242.) Vidare bör en överträdelse anses vara ursäktlig om anmälan inte ges in i rätt tid på grund av omständigheter som den anmälningskyldige inte rimligen kunnat råda över eller förutse. Den särskilda avgiften bör även kunna efterges om avgiften kan anses oskäligen med hänsyn till den enskildes ekonomiska förhållanden.

Swedbank har anfört att överträdelsen ska anses som ringa med anledning av att Swedbanks anmälan gällt ett minskat innehav av aktier, att det var femprocentgränsen som passerades, samt att anmälan avsett en ändring i kapitalinnehav och inte röstinnehav. Varken lagtexten eller förarbetena ger stöd för den uppfattning-

en att ett innehav som går under ett gränsvärde skulle vara mindre viktig information för marknaden än att ett innehav uppnår eller överstiger ett gränsvärde. Tvärtom framgår av förarbetena att information om såväl förvärv som överlåtelser av större aktieinnehav typiskt sett är sådan information som är av stort intresse för marknaden och som därför bör spridas så snart som möjligt (prop. 2006/07:65 s. 196 och 240f.). Överträdelsen kan således inte betraktas som ringa. Det faktum att anmälan avsett en ändring kapitalinnehav och inte röstinnehav ändrar inte denna slutsats. Vad Swedbank anfört i övrigt medför inte att överträdelsen kan anses vara ursäktlig.

När det gäller frågan om det föreligger särskilda skäl att efterge den särskilda avgiften helt eller delvis gör Finansinspektionen följande överväganden. I augusti 2008 underrättades Swedbank om att Finansinspektionen tagit upp frågan om Swedbanks anmälan kommit in för sent. Efter att Swedbank kommit in med yttrande den 22 september 2008 har det gått nästan ett och ett halvt år utan att någon åtgärd företagits i ärendet. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte till någon del orsakats av Swedbank. Med hänsyn härtill finner Finansinspektionen att det finns särskilda skäl att delvis efterge den särskilda avgiften. Avgiften fastställs därför till skäliga 120 000 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou
Enhetschef
08-787 81 14

Robert Karlsson
Jurist
08-787 82 77

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 08-7964
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 avgift enligt lagen om anmälningsskyldighet
för vissa innehav av finansiella instrument**

Handling:

Beslut angående särskild avgift den **23 mars 2010** till Swedbank Robur Fonder AB.

Jag har i egenskap av behörig ställföreträdare för Swedbank Robur Fonder AB 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 TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten i Stockholm, 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.