

2010-03-23

## B E S L U T

Nove Capital Master Fund Ltd  
c/o Nove Capital Management AB  
Norrländsgatan 16  
111 43 STOCKHOLM

FI Dnr 09-5911  
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**

Nove Capital Master Fund Ltd ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med tiotusen (10 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav av aktier i AB Novestra till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

#### **Ärendet**

Nove Capital Master Fund Ltd (Nove Capital) har anmält att det den 12 mars 2008 ökade sitt innehav av aktier i AB Novestra (Novestra) så att innehavet kom att överstiga femton procent av samtliga aktier samt femton procent av röstetalet för samtliga aktier i Novestra. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 14 mars 2008.

Finansinspektionen har tagit upp frågan om Nove Capitals anmälan kommit in för sent och om Nove Capital därför ska betala en särskild avgift.

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

Affärsdatum var den 12 mars 2008, vilket även var den dag då avräkningsnota upprättades och postades. Den 13 mars 2008 ankom avräkningsnotan och bekräftade affären med avvecklingsdag den 17 mars 2008. Flagningsmeddelande sändes till Finansinspektionen den 14 mars 2008, d.v.s., dagen efter det att avräkningsnotan anlät, men tre dagar före det att affären avvecklades.

#### **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 överträdelserna är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

### **Finansinspektionens bedömning**

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

Av utredningen i ärendet framgår att Nove Capital den 12 mars 2008 ökade sitt innehav i Novestra så att innehavet kom att överstiga femton procent av samtliga aktier samt femton procent av röstetalet för samtliga aktier i Novestra. Nove Capitals anmälan skulle således ha kommit in till Finansinspektionen nästföljande handelsdag, d.v.s., den 13 mars 2008. Då anmälan kom in först den 14 mars 2008 föreligger det grund för att påföra Nove Capital särskild avgift. Det faktum att affären avvecklades först den 17 mars 2008 ändrar inte denna slutsats.

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 överträdel-

sen 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 anmälningsskyldigheten 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 anmälningsskyldighetsfristen med 1 handelsdag. Med hänsyn härtill och då det enligt Finansinspektionens bedömning inte föreligger några försvårande eller förmildrande omständigheter i det aktuella fallet, ska avgiften bestämmas till 50 000 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 insynställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet 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 anmälningsskyldigheten 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 anmälningsskyldige inte rimligen kunnat råda över eller förutse. Den särskilda avgiften bör även kunna efterges om avgiften kan anses oskälig med hänsyn till den enskildes ekonomiska förhållanden.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet. När det gäller frågan om det föreligger särskilda skäl att efterge den särskilda avgiften helt eller delvis gör Finansinspektionen följande överväganden. Från det att Nove Capitals anmälan kom in till Finansinspektionen tog det cirka 15 månader till dess att Finansinspektionen tog upp frågan om Nove Capitals anmälan kommit in för sent. Därefter har det förflutit ytterligare drygt sju månader sedan Nove Capital kom in med yttrande utan att någon åtgärd företagits i ärendet. Den långa handläggningstiden i ärendet har inte till någon del orsakats av Nove Capital. Med hänsyn härtill finner Finansinspektionen att det finns särskilda skäl att delvis efterge den särskilda avgiften. Avgiften fastställs därför till skäliga 10 000 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 09-5911  
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 23 mars 2010 till Nove Capital Master Fund Ltd.

Jag har i egenskap av behörig ställföreträdare för Nove Capital Master Fund Ltd 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 stämmingsman.

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.