

2012-02-15

## B E S L U T

Verdere S.á.r.l.  
c/o advokaten Wilhelm Lüning  
Advokatfirman Cederquist KB  
Box 1670  
111 96 STOCKHOLM

FI Dnr 11-9679  
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**

Finansinspektionen beslutar att Verdere S.á.r.l. ska betala en särskild avgift med sextiotusen (60 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av innehav av aktier i Investment AB Kinnevik till Finansinspektionen.

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

#### **Tillämpliga bestämmelser**

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument 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.

Till den anmälningsskyldiges innehav ska även räknas aktier som den anmälningsskyldige har fått fullmakt att utöva rösträtten för, om denne själv kontrollerar hur rösträtterna för aktierna ska utövas (4 kap. 4 § andra stycket 8).

En anmälan ska i fall som avses i 4 § andra stycket 8 ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då ändringen i aktieinnehavet har skett (4 kap. 10 § första stycket 2).

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen (6 kap. 3 a § första stycket 6). Den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor (6 kap. 3 a § andra stycket 2) och får efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl (6 kap. 3 c §).

## Ärendet

Verdere S.å.r.l. har för egen del samt som företrädare enligt fullmakt för sex enskilda aktieägare i Investment AB Kinnevik anmält att en av aktieägarna den 26 augusti 2011 avyttrat så många aktier i Kinnevik att det sammanlagda av Verderes företrädade innehavet kom att understiga 15 procent av samtliga aktier. Anmälan om förändringen kom in till Finansinspektionen den 31 augusti 2011.

Finansinspektionen tog upp frågan om Verderes anmälan kommit in för sent och om Verderes därför skulle betala en särskild avgift.

Verdere har den 8 september 2011 genom ombud kommit in med ett yttrande i ärendet, varvid sammanfattningsvis följande uppgetts.

Verdere är den enskilt största aktieägaren i Kinnevik. Verderes är en del av en ägarsfär som även omfattar sex enskilda aktieägare. Verderes äger enligt fullmakt rätt att företräda de sex aktieägarna vid t.ex. bolagsstämmor i Kinnevik. Den 31 augusti 2011 lämnade Verderes ett flaggningsmeddelande till Finansinspektionen eftersom Verderes meddelats att tre av aktieägarna avyttrat aktier i Kinnevik så att det sammanlagda aktieägandet för ägarsfären föll under 15 procent. Den 2 september 2011 informerades emellertid Verderes om att ytterligare en av aktieägarna redan tidigare vid tre tillfällen avyttrat aktier utan att meddela Verderes. Givet denna information stod det klart att Verderes skulle ha lämnat ett flaggningsmeddelande redan måndagen den 29 augusti 2011 som en följd av att en av aktieägarna avyttrade aktier den 26 augusti 2011. Det innehav som Verderes hade rätt att företräda uppgick efter avyttringen den 26 augusti 2011 till 14,99 procent av aktiekapitalet och 47,36 procent av antalet röster i Kinnevik, exakt samma andelar som hade redovisats i flaggningen den 31 augusti 2011 och som offentliggjordes den 1 september 2011. Verderes saknade således vid tidpunkten för flaggningen den 31 augusti 2011 kännedom om vissa transaktioner som genomförts av en av aktieägarna. Det faktum att innehavsförändringen inte anmäldes i rätt tid berodde alltså på omständigheter som den anmäningsskyldige, Verderes, vare sig kunde råda över eller förutse.

## Finansinspektionens bedömning

Investment AB Kinnevik är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att en aktieägare i den av Verdere företrädde ägarsfären den 26 augusti 2011 avyttrade aktier i Kinnevik så att ägarsfärens sammanlagda aktiekapitalet kom att understiga 15 procent av samtliga aktier i bolaget. Verdere var därmed skyldigt att anmäla denna förändring till Finansinspektionen.

Verderes anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter ändringen i aktieinnehavet, dvs. den 29 augusti 2011. Då anmälan kom in först den 31 augusti 2011 föreligger grund för att påföra Verdere en särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (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. Därefter prövar Finansinspektionen om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften kan efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Verderes anmälan kom in två dagar för sent. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften bestämmas till 60 000 kr. Verdere har haft fullmakt att företräda övriga enskilda aktieägare i ägarsfären. Det har därmed varit Verderes ansvar att hålla sig informerad om fullmaktsgivarnas transaktioner för att kunna anmäla innehavsförändringar i rätt tid. Den omständigheten att Verdere inledningsvis inte kände till vissa transaktioner innebär således inte att överträdelsen av flaggningsreglerna kan anses vara ursäktlig.

Det har inte heller i övrigt framkommit något som medför att överträdelsen framstår som ringa eller att det annars föreligger särskilda skäl för eftergift av avgiften.

Avgiften kommer att faktureras när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Robert Karlsson  
*Enhetschef*

Ulf Lindgren  
*Jurist*  
08-787 80 81

## **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.



**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

DELGIVNINGSKVITTO

Delgivning nr 2

**Ärende om särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument**

**Handling:**

Beslut angående särskild avgift den 15 februari 2012 till Verdere S.á.r.l.

Vi har 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 stämningman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.  
Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.