

2012-08-01

B E S L U T

Point Lobos Capital LLC
c/o Advokatfirman Lindahl KB
Att: Advokat Anna Lindstedt Coates
Box 1065
101 39 Stockholm

FI Dnr 12-2291
Delgivning nr 2



Finansinspektionen
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 Point Lobos Capital LLC ska betala särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i CDON Group AB 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

Point Lobos Capital LLC (bolaget) har anmält att det den 20 januari 2012 minskade sitt innehav av aktier i CDON Group AB (CDON) så att innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier samt tio procent av röstetalet för samtliga aktier i CDON. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 24 januari 2012.

Finansinspektionen har den 24 februari 2012 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har, genom ombud, inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Bolaget är ett investmentbolag med säte i San Francisco. Bolaget använder i stor utsträckning information avseende aktier och andra finansiella instrument som tillhandahålls av ett finansiellt informationsföretag som källa för sin rapportering avseende bl.a. förändringar i egna innehav. Den information som tillhandahålls av informationsföretaget har av bolaget bedömts vara tillförlitlig

i alla avseenden och bolaget har inte haft någon som helst anledning att anta att informationen som informationsföretaget tillhandahåller inte överensstämmer fullt ut med den information som offentliggörs av marknadsaktörer enligt gällande regelverk.

Under fredag den 20 januari 2012 samt måndagen den 23 januari 2012 avyttrade bolaget ett mindre antal aktier i CDON. Flaggningsanmälan upprättades eftersom flaggningsskyldighet, enligt bolagets uppfattning och baserat på information från informationsföretaget, uppkom genom transaktionen måndagen den 23 januari 2012. Efter att bolaget sänt in anmälan till Finansinspektionen uppdragades emellertid att informationen från informationsföretaget om totalt antal aktier i CDON inte var korrekt, då det visade sig att informationsföretagets data innehåller information om totalt antal utestående aktier och inte totalt antal aktier. Detta innebär att de 190 000 C-aktier som CDON emitterat och omedelbart återköpt inte redovisats i informationen från informationsföretaget. Det stod då klart för bolaget att när samtliga aktier i CDON medräknats, inkluderande CDON:s egna aktier, hade bolaget underskridit gränsen om tio procent redan genom transaktionen fredagen den 20 januari 2012. Bolaget vidtog rättelse på eget initiativ och skickade under tisdagen den 24 januari 2012 in en rättad anmälan.

Bolaget har under den senaste tiden både överstigit och underskridit flaggningsgränsen om tio procent av innehavet med mycket små marginaler. Avyttringen som kom in innebär att bolaget underskred gränsen med minsta möjliga marginal om endast 0,018 procent. Då bolagets innehav under förhållandevis lång tid generellt pendlat kring tio procent innebär det att informationen som försenades med ett dygn inte kan anses vara av särskild betydelse för marknaden och marknadsaktörerna. Det kan därigenom inte anses ha förelegat ett avgörande marknadsintresse för att flaggning skulle skett måndagen den 23 januari 2012 istället för, som kom att ske, tisdag den 24 januari 2012.

Det bör vidare noteras att det faktum att CDON självt äger 190 000 C-aktier i bolaget medför att dessa aktier enligt aktiebolagslagens bestämmelser aldrig kommer att kunna vara företrädare, och därmed kunna röstas för, vid bolagsstämma i CDON. Detta leder i sin tur till att bolagets innehav ur ett röstetalshänseende är högre än innehavets andel av det totala antalet röster i CDON. Detta har ingen betydelse för frågan om flaggning förelåg per den 20 januari 2012, däremot innebär det att det syfte som marknadsintresset bl.a. bygger på, nämligen att marknaden ska få en klar och transparent bild över vilken makt en enskild aktieägare har i det bolag som är föremål för flaggning, inte uppfylls genom flaggning redan den 20 januari 2012. Istället får bolagets röstetal i CDON reell betydelse först måndagen den 23 januari 2012, som är den tidpunkt då tio procentgränsen understigs när de 190 000 aktier som aldrig kan företrädas på stämma exkluderas. Detta innebär att den information som försenades inte kan sägas vara av särskild betydelse för marknaden och marknadsaktörerna då situationen de facto var den att bolagets reella makt i CDON inte understeg tio procent förrän måndag den 23 januari 2012.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

CDON är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 20 januari 2012 minskade sitt innehav i CDON så att innehavet kom att understiga tio procent av samtliga aktier samt tio procent av röstetalet för samtliga aktier i CDON. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Bolagets anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att innehavsförändringen skedde, dvs. den 23 januari 2012. Då anmälan kom in först den 24 januari 2012 föreligger det grund för att påföra bolaget särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämnar 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.

I aktuellt fall gör Finansinspektionen bedömningen att det inte föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften i det aktuella fallet bestämmas till 50 000 kronor.

Den omständigheten att bolaget förlitat sig på felaktig information från en tredje part medför inte att överträdelsen kan betraktas som ursäktlig eller ringa. Inte heller den omständigheten att bolaget underskridit gränsen med minsta möjliga marginal kan medföra att överträdelsen ska anses som ursäktlig eller ringa. En överträdelse anses lika allvarlig oavsett i vilken omfattning ett visst gränsvärde i LHF har passerats. Vad bolaget i övrigt anfört medför inte heller att överträdelsen kan anses ursäktlig eller ringa. Det föreligger inte heller några särskilda skäl för att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Robert Karlsson
Enhetschef

Mehrnaz Pakgohar
Jurist
08-5864 84 84

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. 5 § andra stycket andra meningen ska även sådana aktier som inte får företrädas på en bolagsstämma beaktas vid beräkningen enligt 4 kap. 5 § första stycket.

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.
