

2013-04-29

B E S L U T

Home Capital AS
c/o Wistrand Advokatbyrå
Att: Advokat Per Dalemo
Box 11920
404 39 Göteborg

FI Dnr 12-6751
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 Home Capital AS 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 RaySearch Laboratories 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

Home Capital AS (bolaget) har anmält att bolaget den 16 februari 2012 ökade sitt innehav av aktier i RaySearch Laboratories AB (RaySearch) så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier i RaySearch. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 31 maj 2012.

Finansinspektionen tog den 15 juni 2012 upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

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

Bolaget är en seriös investerare med ett stort antal spridda innehav. Bolaget är väl medvetet om flaggningsreglerna och tar sin skyldighet att följa dessa på allvar. Vid förvärv av aktier kontrolleras därför alltid vilken ägarandel bolaget kommer att erhålla efter genomfört förvärv, och så gjordes även i detta fall. Den 16 februari 2012 vidtog bolaget åtgärder för att förvärva aktier i RaySearch. Bolaget använder ett informationsföretag som sin informationsleverantör. Det konstaterades genom informationsföretaget att bolagets ägarandel i RaySearch efter genomfört förvärv skulle uppgå till 4,90 procent. Mot denna bakgrund flaggade inte bolaget förvärvet den 16 februari 2012.

Vid förvärv av aktier förlitar sig bolaget på den information som informationsföretaget lämnar. Bolaget använder sig av ett datasystem som är sammankopplat med den information som informationsföretaget tillhandahåller. När bolagets aktieinnehav i något företag närmar sig någon av trösklarna som föranleder flaggningsskyldighet (i detta fall femprocentströskeln) varnar datasystemet bolaget. Den information som bolaget erhållit från informationsföretaget har aldrig tidigare varit felaktig och datasystemet har alltid varnat när bolagets aktieinnehav i något företag närmat sig någon av trösklarna som föranleder flaggningskyldighet. I detta fall var emellertid den information som bolaget erhöll från informationsföretaget felaktig och datasystemet varnade således inte bolaget när fem procent överskreds. Mot denna bakgrund blev bolaget först den 31 maj 2012 uppmärksammat på att dess ägarandel i RaySearch rätteligen uppgick till 5,05 procent.

Omedelbart efter det att bolaget den 31 maj 2012 blev uppmärksammat på den begångna överträdelsen vidtog bolaget åtgärder genom att samma dag flagga förvärvet i en anmälan till Finansinspektionen. Bolaget har vidare efter den 31 maj 2012 vidtagit åtgärder för att säkerhetsställa att inga framtida överträdelser av de svenska flaggningsreglerna ska inträffa, nämligen att datasystemet nu, istället för att varna när bolagets aktieinnehav i något företag närmar sig fem procent (eller någon av de efterföljande trösklarna som föranleder flaggningskyldighet), varnar när bolagets aktieinnehav i något företag närmar sig 4,5 procent (och motsvarande vid övriga trösklar), och när så sker, genomför bolaget nu en ytterligare kontroll av aktieinnehavet i aktuellt företag.

Det informationsföretag som bolaget använder är ett pålitligt företag där många seriösa investerare inhämtar och analyserar finansiell information i realtid. Anledning till att flaggning inte skedde förrän den 31 maj 2012 berodde således på att bolaget fick felaktig information från informationsföretaget. Detta är omständigheter som bolaget rimligen inte kunde råda över eller förutse. Enligt prop. 2006/07:65 s 234, och enligt vad som framgår av flera av Finansinspektionens egna beslut, ska överträdelsen under sådana förhållanden, vid en samlad bedömning, ses som ringa eller ursäktlig.

Syftet med flaggningsreglerna är att tillgodose marknads behov av information om inflytandeförändringar i bolag vars aktier är spridda bland allmänheten. RaySearchs aktier är spridda bland allmänheten, men endast ett par av aktieägarna i RaySearch har ett så stort ägande att det påverkar inflytandet i RaySearch. På grund av ägarstrukturen i RaySearch har det därför inte funnits någon fara för att inte marknads behov av information om inflytandeförändringar i RaySearch har tillgodosetts. Vidare har det varit den första nivån om 5 procent som har passerats, och denna nivå har såsom ovan nämnts passerats med ytterst liten marginal (0,05 procent) på grund av omständigheter som bolaget rimligen inte kunde råda över eller förutse. Under sådana förhållanden bör överträdelsen vid en samlad bedömning ses som ringa.

Enligt prop. 2006/07:65 ska hänsyn tas till hur allvarlig överträdelsen är i det enskilda fallet. Mot bakgrund av att förseningen inte berodde på något avsikt eller försök att vilseleda marknaden bör denna överträdelse även på sådan

grund ses som ringa eller ursäktlig. Bolaget har omedelbart efter det att det blev uppmärksammat på den begångna överträdelsen vidtagit rättelse, vilket också talar för att det finns särskilda skäl för att helt efterge den särskilda avgiften. Vidare har bolaget vidtagit åtgärder för att säkerställa att inga framtida överträdelser av de svenska flaggningsreglerna ska inträffa, vilket även det talar för att det finns särskilda skäl för att helt efterge den särskilda avgiften.

Mot bakgrund av ovanstående finns det inte någon grund för Finansinspektionen att påföra bolaget en särskild avgift i rubricerat ärende. För det fall Finansinspektionen ändå finner att grund för att påföra bolaget en särskild avgift finns, yrkar bolaget i första hand att Finansinspektionen efterger den särskilda avgiften helt och i andra hand att Finansinspektionen efterger den särskilda avgiften delvis till stadgad minimiavgift.

Finansinspektionens bedömning

Tillämpliga bestämmelser framgår av bilaga 2.

RaySearch är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att bolaget den 16 februari 2012 ökade sitt innehav i RaySearch så att innehavet kom att överstiga fem procent av samtliga aktier i RaySearch. 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. senast den 17 februari 2012. Då anmälan kom in först den 31 maj 2012 föreligger grund för att påföra bolaget 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.

I aktuellt fall gör Finansinspektionen bedömningen att det inte föreligger några förmildrande omständigheter. Anmälan om innehavsförändringen kom in över 40 dagar för sent och med tillämpning av riktlinjerna ska därför den särskilda avgiften bestämmas till 1 000 000 kronor.

Det är den flaggningskyldige som har ansvar för att anmälningen kommer in till Finansinspektionen i rätt tid. Den omständigheten att bolaget förlitat sig på felaktig information från ett informationsföretag medför inte att överträdelsen kan betraktas som ursäktlig eller ringa. Inte heller vad bolaget anfört i övrigt, såsom att flaggningsgränsen överskridits med endast liten marginal, medför att överträdelsen kan anses ursäktlig eller ringa. Det föreligger inte heller några särskilda skäl för att efterge avgiften.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Ulf Lindgren
Tf. enhetschef

Tobias Björklund
Jurist
08-787 80 19

Bilaga 1

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.

Bilaga 2

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 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.



DELGIVNINGSKVITTO

FI Dnr 12-6751
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

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

Handling:

Beslut angående särskild avgift den **29 april 2013** till Home Capital AS

Jag 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 stämningsman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.