

2009-05-13

## B E S L U T

Zoncolan ASA  
Rådhusgt. 23 B  
0158 Oslo  
NORGE

FI Dnr 08-7974  
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**

Zoncolan ASA (med norskt organisationsnummer 990 874 050) ska, i enlighet med 6 kap. 3 a § första stycket 6 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, betala särskild avgift med femtiotusen (50 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att anmäla ändring av sitt innehav i A-Com AB till Finansinspektionen.

Hur man överklagar, se bilaga.

#### **Ärendet**

Zoncolan ASA (Zoncolan) har den 1 juli 2008 anmält att det den 27 juni 2008 ökade sitt innehav i A-Com AB så att innehavet översteg 15 procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Finansinspektionen har tagit upp frågan om Zoncolans anmälan har kommit in för sent och om Zoncolan därför ska betala en särskild avgift.

Zoncolan har i huvudsak anfört följande.

Bakgrunden till att Zoncolan flaggade för sitt innehav först den 1 juli 2008 hänger samman med att Zoncolan hade missförstått flaggningsreglerna och, såsom det får förstås, reglerna om anmälan till Finansinspektionens insynsregister i lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument (AnmL). Zoncolan var av den uppfattningen att så länge flaggningen var publicerad i marknaden innan börsens öppnande den 30 juni 2008, så var detta i enlighet med gällande flaggningsregler och reglerna för anmälan till Finansinspektionens insynsregister. Flaggningen publicerades också i marknaden före börsens öppnande den 30 juni 2008.

Zoncolan var vidare av den uppfattningen att flaggningsanmälan och anmälan till Finansinspektionens insynsregister, kunde göras inom tre arbetsdagar efter det att flaggningsgränsen passerats, dvs. innan utgången av den 2 juli 2008.

Zoncolan medger att man anmält för sent med hänsyn till de svenska flaggningsreglerna men anmälan har gjorts inom den tidsfrist som gäller för anmälan till insynsregistret. Zoncolan har nu ändrat sina rapporteringsrutiner så att all rapportering sker samma dag som eventuella transaktioner är genomförda.

Zoncolan hemställer att Finansinspektionen betraktar händelsen som en ursäktlig engångsföreteelse och ber om att inte bli påförd någon särskild avgift.

### **Tillämpliga bestämmelser**

Enligt 4 kap. 3 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) ska den som innehar aktier (den anmälningsskyldige) under de förutsättningar som anges i 5 § samma kapitel skriftligen anmäla en ändring av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen.

Av 4 kap. 1 § LHF följer att skyldigheten att anmäla en ändring av innehavet tillämpas i fråga om aktier utgivna av ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Enligt 4 kap. 5 § första stycket LHF ska en ändring av ett innehav anmälas 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 LHF ska vid tillämpningen av 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.

Av 4 kap. 10 § första stycket 1 LHF följer att en anmälan enligt 3 § ska 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 LHF 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 §.

Av 6 kap. 3 a § andra stycket 2 LHF följer att den särskilda avgiften ska vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § LHF får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

## Finansinspektionens bedömning

A-Com AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Zoncolan har anmält att det fredagen den 27 juni 2008 ökade sitt innehav i A-Com AB så att innehavet översteg 15 procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i bolaget. En sådan anmälan om ändring av innehavet skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast måndagen den 30 juni 2008, men kom in först tisdagen den 1 juli 2008. Anmälan om ändring av innehavet har således kommit in för sent till Finansinspektionen och grund föreligger därmed att påföra Zoncolan en särskild avgift.

Finansinspektionen får besluta att särskild avgift ska utgå med lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. Enligt Finansinspektionens *Riktlinjer för bestämmande av särskild avgift för överträdelser av 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (flaggningsbestämmelser)* är det lämpligt att till grund för beräkningen av särskild avgift lägga dels marknadsvärdet (börsvärdet) på den emittent vars aktier en flaggning avser, dels hur lång förseningen är (se även Länsrättens i Stockholms län dom den 5 februari 2009 i mål nr 16006-08). Den 27 juni 2008 var A-Com AB:s marknadsvärde nästan 10 miljoner euro. Zoncolans anmälan till Finansinspektionen är försenad med en (1) handelsdag. Avgiften bör därför, i enlighet med nämnda riktlinjer, 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 särskild avgift ska sättas ned, bör kunna beaktas om den berörde är en person som har insynsställning och för samma transaktion påförs särskild avgift enligt AnmL. Vidare bör vissa typer av överträdelser kunna bedömas lindrigare än andra, t.ex. de fall där det handlar om överträdelse av bestämmelserna om flaggning efter ett offentliggörande av bolagshändelser. (Prop. 2006/07:65 s. 242).

Att anmälan endast kom in till Finansinspektionen en (1) handelsdag för sent kan inte i sig medföra att överträdelsen är ringa.

Enligt Finansinspektionens mening får det anses åligga de aktörer på den svenska värdepappersmarknaden som berörs av flaggningsskyldigheten i LHF att inhämta nödvändig information om hur denna skyldighet ska uppfyllas. Vad Zoncolan har anfört om att man hade missförstått flaggningsreglerna medför därmed inte att överträdelsen kan anses ursäktlig.

Zoncolan har bl.a. anfört att innehavet i A-Com AB anmälts inom den tidsfrist som gäller för anmälan till Finansinspektionens insynsregister, dvs. i enlighet med kraven i AnmL, och att överträdelsen därför ska betraktas som ursäktlig. Finansinspektionen konstaterar att, även om bestämmelserna om flaggning liknar bestämmelserna i AnmL i vissa avseenden, det är två helt skilda förfaranden (se prop. 2006/07:65 s. 160) med olika syften. Vidare kan det konstateras att de krav

i AnmL som Zoncolan har hänvisat till endast kan bli tillämpliga på (fysiska) personer med insynsställning i aktiemarknadsbolag. Zoncolan, som är en juridisk person, kan således inte träffas av de kraven. Vad Zoncolan har anfört i denna del medför därför inte att överträdelsen är att anse som ursäktlig.

Inte heller i övrigt har det framkommit något i ärendet som medför att eftergift eller nedsättning av beloppet bör beviljas. Det finns därmed inte skäl att efterge avgiften.

Avgiften ska skäligen fastställas till 50 000 kronor.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Mira Naumanen  
*Enhetschef*

Kristoffer Rosell  
*Jurist*  
08-787 83 10

## SUMMARY IN ENGLISH

Regarding Finansinspektionen's decision, reg. no. 08-7974, on late reporting of changes in shareholdings, according to the Financial Instruments Trading Act (SFS 1991:980), see enclosed.

Finansinspektionen has decided that you shall pay a fee of SEK 50,000 for the late reporting of change in shareholdings in A-Com AB.

The fee will be invoiced when the decision has become legally binding. You can appeal this decision. If you chose to appeal to the county administrative court (*Länsrätten i Stockolms län*), your appeal should be sent to Finansinspektionen. The appeal (signed by you) must be received by Finansinspektionen within three weeks from the day you received the decision.

You should state in what way you want the decision changed and the reasons for why you want it changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the county administrative court.

FINANSINSPEKTIONEN

Kristoffer Rosell  
*Legal Counsellor*  
+46 8 787 83 10  
kristoffer.rosell@fi.se